

Rapport annuel et les États financiers vérifiés

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

(CBI Reg No C171821)

31 décembre 2025

Rapport à l'attention des Investisseurs en Suisse



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

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Rapport annuel et États financiers vérifiés

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Sommaire	Page
Administrateurs et informations générales	1
Rapport du Conseil d'administration	2
Rapport des Gestionnaires financiers	6
Rapport du Dépositaires aux Actionnaires	11
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	12
États Financiers	
État de la situation financière	18
États financiers du résultat global	48
État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	78
État des flux de trésorerie	108
Notes aux États Financiers vérifiés	138
Etat du portefeuille-titres	
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	263
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	266
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	276
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	278
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF	283
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	287
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	296
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	299
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	301
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	303
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	308
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions Active UCITS ETF	311
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF	313
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	317
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF	321
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF	325
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	329
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	333
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	339
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	344
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	346
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	349
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	351
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	354
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	372
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	376
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	379
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	384
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF	387
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	403
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF	410
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	420
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	428
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	434
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	441
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	443
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	445
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF	448
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF	450
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF	452
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF	454
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF	458
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF	460
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	462
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	466
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF	469
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	471
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF	478
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	485
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	491

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Rapport annuel et États financiers vérifiés

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Sommaire (suite)

Annexes non révisées

1. État des variations importantes du portefeuille

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	496
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	497
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	498
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	499
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	501
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF	502
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	503
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	504
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	505
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	507
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	508
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	509
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions Active UCITS ETF	510
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF	511
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	513
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF	514
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF	515
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	516
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	517
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	518
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	519
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	520
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	521
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	522
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	523
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	524
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	525
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	526
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	527
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF	528
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	529
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF	530
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	531
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	532
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	533
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	534
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	535
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	536
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF	537
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF	538
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF	539
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF	540
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF	541
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF	542
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	543
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	544
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF	545
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	546
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF	547
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	548
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	549

2. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)	550
3. Opérations de financement sur titres	554
4. Exposition globale	559
5. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM	561
6. Autres événements	562
7. Informations relatives au financement durable	568

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

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

Administrateurs

Lorcan Murphy
(Administrateur non exécutif indépendant, Président et résident irlandais)
Bronwyn Wright
(Administratrice non exécutive indépendante et résidente irlandaise)
Samantha McConnell
(Administratrice non exécutive indépendante et résidente irlandaise)
Travis Spence
(Administrateur non exécutif apparenté)
Stephen Pond
(Administrateur non exécutif apparenté, a démissionné le 18 février 2026)
Adam Henley
(Administrateur non exécutif apparenté, nommé le 18 février 2026)

Gestionnaires financiers

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

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

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

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

Administrateur et Teneur de registre

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

Commissaires aux comptes indépendants

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Informations à l'attention des investisseurs domiciliés en Suisse

Représentant en Suisse

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

Société de gestion

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

Dépositaire

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

Conseillers juridiques

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

Secrétaire

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

Siège social

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

Agent payeur en Suisse

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

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport annuel et États financiers vérifiés de l'ICAV JPMorgan ETFs (Ireland) (l'« ICAV ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025.

Conseil d'administration

Lorcan Murphy - Administrateur non exécutif indépendant, Président et résident irlandais. Membre du Conseil d'administration depuis juillet 2017.

Samantha McConnell - Administratrice non exécutive indépendante et résidente irlandaise. Membre du Conseil d'administration depuis avril 2020.

Stephen Pond - Administrateur non exécutif apparenté. Membre du Conseil depuis septembre 2024.

Travis Spence - Administrateur non exécutif apparenté. Membre du Conseil depuis septembre 2024.

Bronwyn Wright - Administratrice indépendante non exécutive et résidente irlandaise. Membre du Conseil d'administration depuis juillet 2017.

Structure de l'Entité

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

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

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

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

Au 31 décembre 2025, l'ICAV comprend 58 Compartiments, dont 55 sont enregistrés en Suisse, 52 étant actifs, 2 ayant été liquidés au cours de l'exercice et 4 n'ayant pas été lancés avant la fin de l'année. Tous les Compartiments et les Classes d'actions sont enregistrés pour l'offre et la distribution en Irlande, et un certain nombre de Compartiments et de Classes d'actions sont enregistrés pour la distribution dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chili, Chypre, Croatie, Danemark, Espagne, Finlande, France, Grèce, Hongrie, Islande, Italie, Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Pérou, Pologne, Portugal, Royaume-Uni, République tchèque, Singapour, Slovaquie, Suède et Suisse.

Certaines classes d'actions des 52 Compartiments actifs sont inscrites à la cote d'une ou de plusieurs des bourses suivantes : L'Euronext de Dublin, la Bourse de Lima (BVL), la Bourse de Londres (« London Stock Exchange »), la Borsa Italiana, la Deutsche Borse, la Six Swiss Exchange, la Bourse mexicaine (BMV) et la Cboe Europe.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

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

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

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

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

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

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

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

Gouvernance du Conseil d'administration

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

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

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

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

Composition du Conseil d'administration

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

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

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

Le Conseil d'administration, via la Résolution Écrite du 18 février 2026, a décidé de nommer M. Adam Henley en tant qu'Administrateur non exécutif apparenté. Sa nomination a pris effet après l'agrément réglementaire délivré par la Banque centrale les 11 mars 2026.

M. Stephen Pond a démissionné du Conseil d'administration, avec effet à compter du 18 février 2026.

Intégration et formation

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

Évaluation du Conseil d'administration

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

Rémunération du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est d'avis que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités ainsi que l'expérience du Conseil d'administration dans son ensemble, et qu'elle doit être juste et appropriée étant donné la taille, la complexité et les objectifs d'investissement de l'ICAV. La rémunération est revue chaque année. Le Président perçoit 59.000 EUR par an et les autres Administrateurs 52.500 EUR par an. Les Administrateurs non exécutifs apparentés ont convenu de renoncer à leur rémunération. Aucun élément de la rémunération payée par l'ICAV aux Administrateurs n'est lié aux résultats.

Réunions et Comités du Conseil d'administration

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

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

Contrôle interne

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

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

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

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

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

Le Conseil d'administration juge que l'ICAV s'est conformé aux principes du Code dans tous ses aspects significatifs tout au long de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2025. Conseil d'administration réalisera une revue annuelle du respect permanent des principes du Code.

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

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

Politique en matière de vote par procuration

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

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

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

Assurance responsabilité des Administrateurs et Dirigeants

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

Examen de performance et de l'activité de l'ICAV

En fin d'exercice, l'actif total net de l'ICAV s'élevait à 50,2 milliards USD.

Le Rapport des Gestionnaires financiers comporte un examen de la performance et des activités de l'ICAV pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025.

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques

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

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

Intérêts des Administrateurs dans les Actions de l'ICAV

Aucun Administrateur, ni le Secrétaire de la Société n'a eu d'intérêt bénéficiaire dans les actions de l'ICAV pendant la période considérée.

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

Transactions avec des tiers apparentés

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

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

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

Indicateurs clés de performance (KPI)

Les indicateurs clés de performance surveillés pour chaque Compartiment comprennent la performance des Compartiments et le respect des restrictions aux investissements et des seuils de risque. Le Rapport du Gestionnaire financier en pages 6 à 12 passe en revue la performance des Compartiments.

Distributions

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

Employés

L'ICAV n'avait aucun employé au cours de la période clôturée le 31 décembre 2025.

Évolutions futures

L'ICAV continuera d'opérer en tant que véhicule d'investissement comme visé dans le Prospectus.

Commissaire aux comptes indépendant

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

Assemblée générale annuelle

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

Politique en matière de confidentialité et de protection des données

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

Environnement, Questions sociales, Gouvernance (« ESG »)

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

Événements majeurs

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

Pour le Conseil d'administration

Lorcan Murphy
Administrateur
Date: 16 avril 2026

Bronwyn Wright
Administratrice
Date: 16 avril 2026

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Rapport des Gestionnaires financiers

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

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

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

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

En 2025, les taux de la zone euro ont composé avec la politique commerciale américaine, des projets de budget colossaux en Europe et le recul de l'inflation, sachant que la BCE a abaissé deux fois les taux avant de se mettre sur pause plus tard dans l'année. L'incertitude politique en France contraste avec l'embellie en Espagne et en Italie, tandis que l'activité s'est stabilisée et l'inflation dans les services s'est modérée. Les obligations d'État ont fluctué à l'intérieur de la fourchette sur fond de préoccupations fiscales et de ralentissement de la croissance.

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

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

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

La Fed a commencé à assouplir sa politique monétaire au regard de l'inflation qui, même si elle se maintient au-dessous de la cible, s'inscrit dans une tendance plus faible, tandis que la croissance s'avère robuste. Le soutien politique et budgétaire a soutenu l'activité jusqu'en 2026, la tendance globale étant largement accommodante. Dans notre rapport trimestriel d'investissement du mois de décembre, nous avons ajusté les probabilités de notre scénario pour tenir compte de la poursuite de la vigueur économique et des mesures de politique favorables, en abaissant l'hypothèse de Croissance inférieure à la tendance à 45 % et en relevant l'hypothèse de Croissance supérieure à la tendance à 40 %, tout en laissant inchangés les risques de Récession et de Crise.

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

Les marchés ont oscillé entre soutien politique et préoccupations liées à la croissance. Les données solides et l'amélioration du sentiment envers le risque ont été favorables aux rendements. Les rendements du Trésor américain ont reculé sur l'année, tandis que les Bunds et les Gilts ont été affectés par les dynamiques respectives des deux pays et les orientations de politique.

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

Si les tensions géopolitiques et l'augmentation des déficits budgétaires ont été sources d'accès de volatilité, les données robustes, l'optimisme porté par l'IA et les baisses prospectives de taux du côté de la Fed ont regonflé le sentiment. Les rendements du Trésor américain ont terminé l'année en baisse, tandis que les Bunds et les Gilts ont fluctué dans le sillage de l'offre et des dépenses dans leurs pays respectifs. La plupart des secteurs majeurs du revenu fixe ont inscrit des rendements positifs. Nous continuons d'équilibrer la duration avec un risque de crédit sélectif.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

L'Investment Grade européen reste solide, la désinflation et la baisse des coûts de l'énergie soutenant les marges et les banques restant bien capitalisées. Les secteurs de l'automobile et des produits chimiques sont sous pressions à cause de la concurrence et des droits de douane, même si les conditions se stabilisent étant donné que les tensions s'apaisent. En termes de facteurs techniques, le marché a démarré l'année très fort, les obligations à échéance longue étant particulièrement recherchées par les assureurs du continent et par d'autres investisseurs en quête de rendements. Les écarts se sont nettement comprimés au cours de l'année, se négociant brièvement aux niveaux de l'IG américain, signe de la robustesse du contexte technique et de la stabilité des fondamentaux malgré les défis propres aux secteurs.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Les fondamentaux de l'Investment Grade américain sont restés stables, les investissements dans la technologie et les chantiers de construction de centres de données dominant le sentiment. L'offre primaire record a bien été absorbée, malgré une courte indigestion dans les opérations des géants de la tech ; les spreads ont terminé proches des plus bas de plusieurs années, la volatilité autour des taux s'étant calmée. Les rendements sont restés attractifs, à la faveur de l'accalmie du côté de la volatilité sur les taux, ce qui soutient des afflux stables de capitaux dans le crédit.

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

Le revenu fixe de grande qualité a progressé en 2025. Les obligations vertes sociales et durables ont surperformé l'univers global plus large agrégé, portées par la composition des émetteurs et des devises.

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF

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

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

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

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

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

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

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

Les actions américaines ont inscrit des gains solides, tirés par les services de communication et les technologies de l'information, la thématique de l'IA continuant de régner en maître. Les grandes capitalisations ont surperformé les petites et la croissance a surpassé la valeur. Seule une poignée de méga-capitalisations battent l'indice, tandis que les secteurs liés à la consommation perdent du terrain face au tassement de la demande.

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

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

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

Le Haut rendement a inscrit de solides rendements (8 % aux États-Unis et 5 % en Europe), le carry étant le principal moteur, étant donné que les spreads ont terminé l'année à des plus bas historiques. Les fondamentaux ont été stables, avec un certain ralentissement au niveau des secteurs ; les notes moyennes restent élevées et les taux de défaut modérés. Les facteurs techniques devraient revenir à la normale en 2026 étant donné que l'offre est à son point culminant avec les M&A/LBO, tandis que la demande pour la classe d'actifs devrait être soutenue par des rendements impressionnants.

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

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

Malgré la volatilité en début d'année provoquée par l'annonce fracassante des droits de douane, le S&P 500 a gagné près de +18 %, porté par les secteurs liés à l'IA, les grandes capitalisations ayant surperformé les petites capitalisations et la croissance battant la valeur. Le croissance reste concentrée dans une poignée de valeurs dominantes et les secteurs de la consommation reculent.

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

Les actifs risqués ont rebondi en fin d'année, le soutien politique et les résultats solides ayant compensé l'incertitude du début d'année. La valeur a surperformé la croissance dans la plupart des marchés développés, hors États-Unis, tandis que la vigueur de l'IA a dominé aux États-Unis et en Asie du Nord. L'ETF a légèrement surperformé son indice de référence. Entre-temps, la performance par rapport à l'indice du marché développé plus large a été mise à mal, essentiellement en raison d'une sous-pondération relative vis-à-vis des secteurs des services de communication et des technologies de l'information qui inscrivent des performances particulièrement solides.

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

L'ETF a signé des performances positives en 2025, dans le droit fil des solides résultats observés dans l'ensemble des marchés mondiaux actions développés. La performance s'est maintenue dans le sillage de l'indice de référence, malgré la légère sous-performance par rapport à l'indice MSCI World. Le positionnement dans les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire a contribué positivement à la performance. En revanche, la sélection de titres dans le secteur de l'industrie a pesé, en particulier notre surpondération dans les services professionnels moins intensifs en carbone.

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

Les stratégies de durabilité, notamment l'ETF, ont été confrontées à d'importants défis début 2025, suite aux retournements de marché déclenchés par la réélection du Président Trump et l'incertitude quant au potentiel détricotage des politiques climatiques. Toutes les thématiques ont contribué positivement, portées par les énergies renouvelables et l'électrification dans un contexte de demande croissante d'énergie tirée par les centres de données ; une sous-pondération aux géants de la tech a continué de peser sur les résultats relatifs. La construction durable a bénéficié de la vigueur du segment CVC (chauffage, ventilation et climatisation) commercial et les valeurs du secteur de l'eau ont profité des investissements dans les semi-conducteurs.

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

La dette des marchés émergents a dominé le revenu fixe, sachant que les spreads se sont contractés et que les fondamentaux domestiques se sont redressés. L'Amérique latine a profité de l'appréciation des devises, notamment le BRL et le MXN. L'indice de référence a délivré des rendements solides dans les courbes de monnaies fortes et locales.

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

L'Asie du Nord a surperformé à la faveur de la vigueur des semi-conducteurs et des dépenses dans les infrastructures de l'IA, tandis que l'ASEAN s'est faite distancer dans un contexte de pressions politiques et d'intensification de la concurrence. La Chine s'est stabilisée grâce à des mesures de relance ciblées et à l'innovation et l'Inde a inscrit des gains réguliers, soutenue par l'assouplissement de la RBI. Les rotations de fin d'année ont privilégié les valeurs défensives, les investisseurs rééquilibrant leurs expositions entre les titres de croissance et les titres décotés.

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

Les actions de Chine continentale ont fortement progressé, portées par les catalyseurs dans l'innovation et le ton de politique plus favorable aux entreprises. Les frictions commerciales se sont apaisées dans le courant de l'année, ce qui a permis aux thématiques domestiques, à savoir la productivité, l'adoption de l'IA et la résilience de chaîne d'approvisionnement, de redonner des couleurs aux marchés. La reprise de la consommation reste progressive.

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

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

Les actions des marchés émergents ont inscrit de solides performances en USD (33,6 %), étant donné que l'exceptionnalisme américain s'estompe et que la Fed a commencé à assouplir sa politique vers le milieu de l'année. 2025 marque la troisième année consécutive de domination de la thématique de l'IA, l'affaiblissement du dollar et la vigueur des métaux précieux ayant fourni des soutiens supplémentaires.

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

Les actions indiennes ont inscrit des gains modestes et ont sous-performé les marchés émergents, pénalisées par des résultats plus faibles, des valorisations élevées et des facteurs de change défavorables. La croissance macroéconomique est restée solide, soutenue par les dépenses d'investissement et l'assouplissement de la RBI.

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

Les actions japonaises ont gagné près de 25 % en USD, surmontant la volatilité suscitée par les droits de douane, la normalisation de la politique et la transition politique. Malgré le « Jour de la Libération », les marchés japonais ont fortement rebondi suite à un accord commercial conclu entre le Japon et les États-Unis. La BoJ a relevé prudemment ses taux, face à la fermeté de l'inflation et des hausses de salaires, tandis que le JPY a été volatile tout au long de l'année.

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

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

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

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

Les actions mondiales ont repris des couleurs par rapport à leur passage à vide en début d'année engendré par les droits de douane, le soutien des politiques monétaires et les solides résultats ayant porté les performances dans les marchés développés et émergents. L'IA est restée le principal moteur aux États-Unis ; l'Europe a bénéficié de la détente de l'inflation et des baisses de taux ; le Japon a bénéficié du renouvellement du soutien politique.

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

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

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

Les actions européennes ont rebondi en 2025 et ont terminé l'année sur un plus haut record, étant donné que l'économie de la région a fait preuve de robustesse et a repris dans un contexte de détente de l'inflation, de baisses des taux de la banque centrale et d'amélioration de la confiance des consommateurs. L'incertitude politique a persisté, mais les attentes de croissance se sont améliorées et le soutien budgétaire a contribué à renforcer les perspectives. L'activité en Europe continentale devrait sensiblement accélérer en 2026, portée en partie par le plan massif de relance budgétaire annoncé par l'Allemagne en 2025.

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

Les actions britanniques ont signé de solides performances en 2025, étant donné que la production du secteur privé s'est renforcée et que l'inflation s'est modérée. Malgré la poursuite des défis macroéconomiques, les valorisations et les avantages de la diversification restent attrayants.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

L'appétit pour le risque et la vigueur des monnaies ont soutenu les marchés locaux des marchés émergents, l'Amérique latine surperformant. L'assouplissement de la politique monétaire et les rendements réels favorables ont soutenu les rendements.

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

L'Investment Grade mondial est resté solide, malgré des spreads resserrés et une émission massive. La ralentissement de l'inflation, la baisse de la volatilité liée aux taux et les fondamentaux solides ont soutenu les flux, les dépenses d'investissement liées à la technologie et la relocalisation ont contribué à redresser l'offre à échéance longue. En 2026, nous tablons sur des rendements tirés par le carry, en penchant légèrement en faveur de spreads fluctuant à l'intérieur de la fourchette et notre préférence va aux émetteurs de grande qualité.

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

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

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

Les stratégies ultra courtes ont surperformé, les revenus ayant dominé les performances. La flexibilité visant à étendre la durée jusqu'à un an et l'exposition sélective au crédit ont contribué à créer de la valeur dans un environnement de rendements volatiles. Les nouvelles baisses de taux du côté de la Fed et de la BoE devraient continuer de faire de la gestion active de la durée un moteur clé, tandis que la BCE devrait rester sur pause, en se maintenant proche des niveaux actuels.

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

Les taux de la zone euro ont intégré le reflux de l'inflation et les initiatives budgétaires substantielles, la volatilité étant alimentée par les annonces mondiales sur le front commercial et les tensions géopolitiques. La BCE a abaissé ses taux par deux fois, étant donné que l'inflation s'est rapprochée de la cible (inflation globale de près de 2 %, inflation sous-jacente supérieure), avant de les maintenir à 2 % en décembre. Les politiques des pays et les évolutions des notes souveraines ont engendré de la dispersion entre émetteurs souverains, tandis que les obligations d'État ont globalement évolué dans la fourchette dans un contexte d'inquiétudes budgétaires et de ralentissement de la croissance, l'activité des entreprises ayant inscrit une croissance modeste. Dans les obligations agrégées, le carry et la durée sélective restent les moteurs clés, avec des opportunités en termes de positionnements dans la courbe et de crédit de grande qualité.

Tracking error (erreur de réplication) des Compartiments

Dénomination du Compartiment / distincte	Número du Compartiment / distinct	Date de lancement	Com-parti-ments indiciels	Tracking error ?attendu	Tracking error annuel en %	Commentaires
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	C175317	15/02/2018	Oui	jusqu'à 1,00%	0,04%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	C182003	25/04/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,05%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF	C187895	03/04/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,07%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	C477169	09/08/2022	Oui	jusqu'à 0,30%	0,09%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	C190324	09/07/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,06%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	C178896	06/06/2018	Oui	jusqu'à 1,00%	0,07%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	C182016	25/04/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,14%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	C430452	04/11/2020	Oui	jusqu'à 1,00%	0,06%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	C190300	09/07/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,09%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	C174035	15/02/2018	Oui	jusqu'à 2,00%	0,24%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance

Le Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF a été liquidé le 24 novembre 2025.

Performance des Compartiments

Classe d'actions	Devise	Date de lancement	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
JPM AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	15/02/2022	29,40%	13,83%	-	5,61%
JPM All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	10/12/2024	14,26%	-	-	10,56%
JPM All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	10/12/2024	16,65%	-	-	12,92%
JPM All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	10/12/2024	21,32%	-	-	16,66%
JPM All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	10/12/2024	21,32%	-	-	16,66%
JPM BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF - USD (acc)*	USD	17/03/2022	-	-	-	-
JPM BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	15/02/2018	2,27%	2,92%	0,53%	0,36%
JPM BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	25/04/2019	0,54%	3,08%	-3,02%	-0,89%
JPM BetaBuilders US Equity UCITS ETF - USD (acc)	USD	03/04/2019	17,54%	22,94%	13,61%	15,15%
JPM BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/08/2022	11,45%	14,58%	-	10,63%
JPM BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/07/2019	4,23%	4,79%	3,05%	2,62%
JPM BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF - USD (acc)	USD	06/06/2018	5,11%	4,42%	1,69%	2,23%
JPM BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF - USD (acc)	USD	25/04/2019	6,18%	3,49%	-1,28%	1,03%
JPM Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF - USD (acc)	USD	04/11/2020	20,03%	20,21%	11,80%	13,69%
JPM China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	15/02/2022	28,38%	7,00%	-	-0,36%
JPM Climate Change Solutions Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	14/06/2022	20,03%	13,11%	-	13,78%
JPM Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	05/03/2025	-	-	-	13,74%
JPM EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	06/12/2018	3,46%	4,76%	1,05%	1,21%
JPM EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	21/01/2025	-	-	-	0,41%
JPM EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	21/01/2025	-	-	-	2,63%
JPM EUR Government Bond Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	21/01/2025	-	-	-	1,81%
JPM EUR High Yield Bond Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	10/12/2024	5,31%	-	-	4,92%
JPM EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	06/12/2018	3,16%	5,26%	-0,09%	1,11%
JPM EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	06/06/2018	2,57%	3,29%	1,79%	1,13%
JPM Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	10/10/2018	19,45%	14,62%	11,38%	10,34%
JPM Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	10/12/2024	18,81%	-	-	15,10%
JPM Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - EUR (dist)	EUR	10/12/2024	18,81%	-	-	15,10%
JPM Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	06/09/2023	20,94%	-	-	14,07%
JPM Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	26/04/2022	23,70%	17,50%	-	14,29%
JPM GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF - GBP (acc)	GBP	03/04/2019	4,94%	5,04%	3,09%	2,57%
JPM Global Aggregate Bond Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	18/01/2024	0,49%	-	-	0,59%
JPM Global Aggregate Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	11/10/2023	2,85%	-	-	4,43%
JPM Global Aggregate Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	11/10/2023	8,58%	-	-	6,64%
JPM Global Aggregate Bond Active UCITS ETF - USD Hedged (acc)	USD	11/10/2023	5,48%	-	-	6,69%
JPM Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	06/12/2018	34,58%	15,97%	3,56%	7,87%
JPM Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	05/03/2025	-	-	-	28,37%
JPM Global Equity Multi-Factor UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/07/2019	17,48%	13,75%	10,11%	9,80%
JPM Global Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	30/11/2023	12,35%	-	-	10,51%
JPM Global Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	30/11/2023	12,35%	-	-	10,51%
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	04/06/2025	-	-	-	-0,28%

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Rapport des Gestionnaires financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Performance des Compartiments (suite)

Classe d'actions	Devise	Date de lancement	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	04/06/2025	-	-	-	0,96%
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	04/06/2025	-	-	-	0,94%
JPM Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	17/05/2022	4,47%	4,84%	-	3,22%
JPM Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	04/02/2020	11,59%	9,69%	3,92%	4,23%
JPM Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	20/05/2025	-	-	-	2,55%
JPM Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	20/05/2025	-	-	-	4,00%
JPM Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	20/05/2025	-	-	-	6,17%
JPM Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	10/10/2018	19,92%	21,14%	12,70%	13,41%
JPM Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	09/08/2023	13,19%	-	-	14,29%
JPM Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	09/08/2023	15,54%	-	-	16,85%
JPM Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/08/2023	20,25%	-	-	18,66%
JPM Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	09/08/2023	20,25%	-	-	18,66%
JPM Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	23/02/2023	3,86%	-	-	3,81%
JPM Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	23/02/2023	13,86%	-	-	6,73%
JPM India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	29/07/2025	-	-	-	0,55%
JPM Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	09/08/2022	21,57%	24,54%	-	20,56%
JPM Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - JPY (acc)	JPY	07/10/2022	22,59%	24,08%	-	21,86%
JPM Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	29/03/2022	22,91%	17,16%	-	9,98%
JPM Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF - CHF Hedged (dist)	CHF	06/11/2025	-	-	-	1,96%
JPM Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	29/10/2024	15,40%	-	-	15,96%
JPM Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	29/10/2024	15,40%	-	-	15,96%
JPM Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	07/10/2025	-	-	-	1,44%
JPM UK Equity Core Active UCITS ETF - GBP (acc)	GBP	14/06/2022	25,36%	13,93%	-	13,14%
JPM US Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	18/01/2024	12,44%	-	-	18,09%
JPM US Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	18/01/2024	14,77%	-	-	20,29%
JPM US Equity Premium Income Active UCITS ETF - CHF Hedged (dist)	CHF	06/11/2025	-	-	-	2,63%
JPM US Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	29/10/2024	8,29%	-	-	6,08%
JPM US Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	29/10/2024	8,29%	-	-	6,08%
JPM US Growth Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	18/01/2024	12,38%	-	-	21,09%
JPM US Growth Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	18/01/2024	14,82%	-	-	23,28%
JPM US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	07/10/2025	-	-	-	2,23%
JPM US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	26/04/2022	11,51%	17,67%	-	11,06%
JPM US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	29/03/2022	14,03%	20,24%	-	9,61%
JPM US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	10/10/2018	16,50%	22,78%	14,33%	15,18%
JPM US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	09/08/2023	10,26%	-	-	15,11%
JPM US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	09/08/2023	12,60%	-	-	17,74%
JPM US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/08/2023	15,20%	-	-	20,12%
JPM US Value Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	18/01/2024	11,43%	-	-	13,86%
JPM US Value Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	18/01/2024	13,86%	-	-	16,08%
JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	21/01/2020	8,22%	3,54%	-2,70%	-1,93%
JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	10/10/2018	10,70%	5,92%	-1,27%	1,44%
JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF - USD (acc)	USD	03/12/2019	13,21%	8,20%	0,78%	1,94%
JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF - USD (dist)	USD	15/02/2018	13,21%	8,20%	0,78%	3,01%
JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - CHF Hedged (dist)	CHF	26/11/2024	4,69%	-	-	3,62%
JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (dist)	EUR	26/11/2024	7,07%	-	-	6,01%
JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	26/11/2024	9,34%	-	-	8,23%
JPM USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	09/11/2021	5,41%	3,92%	-	-2,36%
JPM USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	06/12/2018	7,79%	6,13%	-0,27%	3,25%
JPM USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	09/09/2020	7,78%	6,13%	-0,27%	0,24%
JPM USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	03/04/2019	5,03%	5,21%	3,33%	3,15%
JPM USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	15/02/2018	5,03%	5,21%	3,33%	3,10%

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

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

Les rendements au titre de périodes supérieures à un an sont annualisés.

Les données de performance ne tiennent pas compte des frais et commissions relatifs à l'émission et au rachats de parts.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Rapport du Dépositaire aux Actionnaires

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Nous avons analysé la conduite de l'ICAV JPMorgan ETFs (Ireland) (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 en notre qualité de Dépositaire du Fonds.

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

Responsabilités du Dépositaire

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

Fondement de l'opinion du Dépositaire

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

Opinion

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

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

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

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

Le 16 avril 2026

La version française du rapport d'audit est une traduction, fournie à titre indicatif, du rapport original des Auditeurs publié en langue anglaise. Dans l'éventualité où la version anglaise de ce rapport et sa traduction dans une autre langue diffèreraient, seule la version anglaise fait foi.

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

Rapport d'audit des Etats Financiers

Opinion

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

- donnent une image fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière des Compartiments au 31 décembre 2025 ainsi que de leurs résultats et flux de trésorerie à la clôture de l'exercice à la même date ;
- ont été correctement préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (« IFRS », normes internationales d'information financière) telles qu'adoptées par l'Union européenne ; et
- ont été correctement préparés conformément aux exigences de la Loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion collective d'actifs et les Règlements des Communautés européennes (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (tels que modifiés).

Nous avons audité les états financiers, inclus dans le Rapport Annuel et les États Financiers Vérifiés (le « Rapport Annuel »), qui comprennent :

- l'État de la situation financière au 31 décembre 2025 ;
- l'État du résultat global de l'exercice clôturé à la même date ;
- l'État des flux de trésorerie de l'exercice clôturé à la même date ;
- l'État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables de l'exercice clôturé à la même date ;
- l'État du portefeuille-titres au 31 décembre 2025 ; et
- les notes aux états financiers, qui comprennent une description des conventions comptables.

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

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec les International Standards on Auditing (Irlande) (les « ISA (Irlande) », normes internationales d'audit) et avec le droit applicable. Les responsabilités qui nous incombent en vertu des ISA (Irlande) sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes en ce qui concerne l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Indépendance

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

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

À l'exclusion des services exposés à la note 5 des états financiers, nous n'avons fourni à l'ICAV aucun service autre que d'audit durant l'exercice audité.

Notre démarche d'audit

Présentation générale

La portée de l'audit

- Dans le cadre de la préparation de notre audit, nous avons déterminé le seuil d'importance relative et avons évalué les risques que ces états financiers comportent des inexactitudes importantes. Nous avons en particulier étudié les domaines dans lesquels les administrateurs auraient pu exercer un jugement subjectif, comme par exemple le choix des sources de prix afin d'évaluer le portefeuille-titres. À l'instar de tous nos audits, nous avons également évalué le risque

que la Direction contourne les contrôles internes, ce qui implique également de vérifier l'existence de preuves de partialité de la part des administrateurs qui constitueraient un risque d'anomalie significative due à une fraude.

Les questions clés de l'audit

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

Le caractère significatif de l'audit

- Seuil global d'importance relative : 50 points de base (2024 : 50 points de base) de la Valeur Liquidative au 31 décembre 2025 (2024 : 31 décembre 2024) pour chaque compartiment de l'ICAV.
- Importance relative de la performance : 75 % (2024 : 75 %) de l'ensemble du seuil d'importance relative.

La portée de notre audit

Dans le cadre de la préparation de notre audit, nous avons déterminé le seuil d'importance relative et avons évalué les risques que ces états financiers comportent des inexactitudes importantes. Nous avons en particulier étudié les domaines dans lesquels les administrateurs ont exercé un jugement subjectif, comme par exemple en ce qui concerne les estimations comptables importantes qui ont impliqué la formulation d'hypothèses et la prise en compte d'événements qui sont par nature incertains. À l'instar de tous nos audits, nous avons également évalué le risque que la Direction contourne les contrôles internes, ce qui implique également de vérifier l'existence de preuves de partialité de la part des administrateurs qui constitueraient un risque d'anomalie significative due à une fraude.

Les questions clés de l'audit

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

La liste ci-après des risques identifiés lors de notre audit ne saurait être considérée comme exhaustive.

Questions clés de l'audit	Comment notre audit a-t-il traité les questions clés de l'audit ?
Évaluation et existence d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Voir les politiques comptables 2(c), note 10.1(a) risque de marché, note 10.1(b) risque de crédit, risque de contrepartie et risque global et note 10.2 estimation de la juste valeur des états financiers pour plus de précisions.	Nous avons obtenu la confirmation indépendante de la part du Dépositaire et des contreparties extérieures (telles qu'applicables) du portefeuille-titres détenu au 31 décembre 2025 en ce qui concerne les montants en leur possession d'après leurs livres comptables.
Les actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat déclarés dans l'État de la situation financière de chaque Compartiment sont détenus au nom du Compartiment au 31 décembre 2025.	Dans le cas de certains contrats de change à terme au regard desquels nous n'avons reçu aucune confirmation de la part des contreparties et qui étaient déjà arrivés à échéance, nous avons rapproché ces contrats avec les relevés bancaires postérieurs à la clôture de l'exercice afin de vérifier leur existence au 31 décembre 2025.
Les actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat déclarés dans l'État de la situation financière de chaque Compartiment sont évalués à leur juste valeur conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'exposées dans la Note 2(c) de ces États financiers.	Nous avons testé l'évaluation des investissements au moyen de la confirmation indépendante de sources tierces le cas échéant. Dans le cas de certains investissements à court terme (billets de trésorerie et certificats de dépôt) qu'il nous était dans l'impossibilité d'évaluer en faisant appel à des sources tierces indépendantes, nous avons demandé à des experts internes de procéder à une évaluation indépendante et nous avons comparé leurs résultats avec le portefeuille.
Ce point est considéré comme une question clé de l'audit étant donné que cette évaluation constitue le principal élément des états financiers.	Pour certaines positions en fonds propres que nous n'étions pas en mesure d'évaluer en faisant appel à des fournisseurs tiers indépendants, nous avons obtenu et examiné les éléments justificatifs du prix fournis par la Direction. Nous avons étudié les informations correspondantes dans les états financiers et conclu qu'elles étaient appropriées. Les résultats de ces procédures n'ont permis d'identifier aucune anomalie significative.

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

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

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

Le caractère significatif de l'audit

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

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

Importance relative globale et modalités de détermination	50 points de base (2024 : 50 points de base) de la Valeur Liquidative au 31 décembre 2025 (2024 : 31 décembre 2024) pour chaque compartiment de l'ICAV.
Bien-fondé du seuil appliqué	Nous avons appliqué ce seuil étant donné que le principal objectif de l'ICAV est de fournir un rendement total au niveau du compartiment au regard des rendements du capital et des revenus.

Nous nous référons au caractère matériel de nos travaux pour ramener à un niveau raisonnablement faible la probabilité que l'ensemble des déclarations erronées qui n'ont pas été corrigées et détectées n'excède pas le seuil global de matérialité. En particulier, nous nous référons au caractère matériel de nos travaux au moment de déterminer le périmètre de notre audit ainsi que la nature et l'étendue de nos contrôles des soldes de compte, des catégories de transactions et des informations déclarées, par exemple lorsque nous définissons la taille des échantillons. Le seuil de matérialité de nos travaux a été de 75 % (2024 : 75 %) du seuil global de matérialité.

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

Nous avons convenu avec le Conseil d'administration de le tenir informé de toute inexactitude que nous aurions identifiée lors de notre audit au-delà de 5 points de base de la Valeur liquidative (VL) de chaque compartiment, pour les écarts ayant une incidence sur la VL par action (2024 : 5 points de base), ainsi que des inexactitudes en deçà de ce montant qui, à notre avis, méritent d'être signalées pour des raisons qualitatives.

Conclusions liées à la continuité de l'exploitation

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

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

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

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

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

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

Déclarations concernant les autres informations

Les autres informations se composent de toutes les informations contenues dans le Rapport Annuel, à l'exclusion des états financiers et de notre rapport d'audit sur ces états financiers. Il appartient aux administrateurs de s'assurer de l'exactitude des autres informations. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations. Par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion d'audit ni aucune autre forme d'assurance sur ces autres informations, sauf déclaration expressément contraire dans ce rapport.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si ces autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si nous identifions une incohérence significative apparente ou une anomalie importante, nous sommes tenus d'appliquer les procédures nous permettant de conclure qu'il existe une incohérence significative avec les états financiers ou une anomalie importante des autres informations. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

- À notre avis qui se fonde sur les travaux effectués dans le cadre de notre audit, les informations déclarées dans le Rapport du Conseil d'administration au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 sont cohérentes avec les états financiers.

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

Responsabilité des administrateurs en ce qui concerne les états financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nos responsabilités en ce qui concerne l'audit des états financiers sont plus amplement décrites sur le site Web de l'IAASA à l'adresse suivante : https://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/audit-standards/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf. Cette description fait partie intégrante de notre rapport d'audit.

Utilisation du présent rapport

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

Autres déclarations requises

Rémunération des administrateurs

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

Désignation

Nous avons été désignés par le conseil d'administration le 8 octobre 2018 aux fins d'auditer les états financiers au titre de la période clôturée le 31 décembre 2018 et des exercices financiers consécutifs. Nous avons été engagés pour une période ininterrompue de 8 ans en tout qui a couvert la période clôturée le 31 décembre 2018, puis les exercices jusqu'au 31 décembre 2025.

Paul Martin
Pour et au nom de PricewaterhouseCoopers,
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Fait à Dublin
Le 16 avril 2026

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière

Au 31 décembre 2025

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	118.010.485
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	88.727
Équivalents de trésorerie	3	462.319
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		121.886
Intérêts à recevoir		568
Titres vendus en attente de règlement		160.874
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		118.844.859
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(58.228)
Titres achetés en attente de règlement		(178.890)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		(195.790)
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(432.908)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		118.411.951

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
16 avril 2026

Administrateur: Bronwyn Wright
16 avril 2026

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2025

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
258.235.389	-	18.521.725	21.262.954	85.458.051
-	-	-	-	-
886.689	2.741	11.413	18.529	1.792
500.000	-	-	-	267.403
-	-	-	-	-
-	-	-	-	47.555
169.287	-	-	-	37.753
49	-	123.340	214.152	1.518
1.484	-	379.336	117.337	-
1.268.265	-	-	-	-
-	-	6	-	68
261.061.163	2.741	19.035.820	21.612.972	85.814.140
(63.703)	-	-	-	(148)
-	(51)	-	-	(3.295)
(80.600)	(2.534)	(3.411)	(3.857)	(5.408)
(24.325)	-	(379.100)	(124.328)	-
(1.273.255)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(156)	-	-	-
(1.441.883)	(2.741)	(382.511)	(128.185)	(8.851)
259.619.280	-	18.653.309	21.484.787	85.805.289

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2025

	Notes	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	263.415.976
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	27.672
Équivalents de trésorerie	3	2.199.130
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		358.764
Dividende à recevoir		198.224
Intérêts à recevoir		8.273
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		6.618
Total de l'Actif		266.214.657
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(74.935)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(62.129)
Titres achetés en attente de règlement		(11.461)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(148.525)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		266.066.132

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
16 avril 2026

Administrateur: Bronwyn Wright
16 avril 2026

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2025

BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD
3.706.709.013	245.375.834	65.528.042	652.483.034
-	-	-	-
52.386	5.713	1.098	135.755
162.801.455	1.046.913	257.298	2.159.200
180.514.800	-	-	-
-	-	-	266.554
-	-	-	633.013
6.832.885	1.588.230	455.012	9.412
203.691.342	4.517.291	2.330.323	-
-	-	1.506.953	-
80.083	2.966	917	-
4.260.681.964	252.536.947	70.079.643	655.686.968
(8.795.478)	(134.181)	(267.234)	(32.627)
(21.415)	-	-	-
(590.001)	(30.501)	(9.338)	(250.335)
(416.494.826)	(4.570.187)	(818.553)	-
-	(1.286.489)	(3.647.708)	-
-	-	-	-
(180.514.800)	-	-	-
(606.416.520)	(6.021.358)	(4.742.833)	(282.962)
3.654.265.444	246.515.589	65.336.810	655.404.006

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2025

	Notes	China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	24.879.306
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	263.390
Équivalents de trésorerie	3	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		197
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		25.142.893
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(16.339)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(16.339)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		25.126.554

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
16 avril 2026

Administrateur: Bronwyn Wright
16 avril 2026

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2025

Climate Change Solutions Active UCITS ETF USD	Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2) USD	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3) EUR	EUR Government Bond Active UCITS ETF (3) EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF EUR
75.283.856	101.405.818	130.519.886	26.943.326	161.133.273	97.938.234
-	-	-	-	-	-
88.059	3.422.112	1.480.204	338.007	1.226.941	241.285
611.638	760.551	-	331.993	-	2.919.974
-	-	-	-	-	-
-	-	31.316	107.785	558.293	-
148.366	-	-	-	-	-
1.876	2.518.046	1.838.617	420.875	1.573.713	1.685.400
39.126	-	1.110.503	-	1.513.360	-
-	-	-	-	-	1.989.978
-	-	-	-	-	-
76.172.921	108.106.527	134.980.526	28.141.986	166.005.580	104.774.871
-	(144.709)	(11.100)	(37.411)	(109.155)	(32.331)
-	-	-	-	-	-
(72.696)	(77.710)	(8.409)	(14.056)	(38.938)	(73.796)
-	(487.755)	(1.716.337)	-	(1.850.172)	(1.797.366)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(14.147)	(321.998)	-	-	-	-
(86.843)	(1.032.172)	(1.735.846)	(51.467)	(1.998.265)	(1.903.493)
76.086.078	107.074.355	133.244.680	28.090.519	164.007.315	102.871.378

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2025

	Notes	EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	556.563.497
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	11.249.091
Équivalents de trésorerie	3	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		402.388
Dividende à recevoir		-
Intérêts à recevoir		8.613.319
Titres vendus en attente de règlement		5.081.730
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		581.910.025
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(203.924)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(37.470)
Titres achetés en attente de règlement		(4.866.655)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(5.108.049)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		576.801.976

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
16 avril 2026

Administrateur: Bronwyn Wright
16 avril 2026

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2025

EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF GBP	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD
1.810.497.065	2.809.381.804	15.862.215	582.292.853	275.970.058	357.186.473
-	-	-	-	-	-
399.416	60.808	56.894	93.367	11.978	1.721.212
193.159.235	11.118.162	18.322	2.527.271	25.341.744	7.023.249
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2.407.403
-	4.416.468	22.467	699.936	-	-
12.349.053	-	-	-	3.414.239	3.757.348
-	1.553.548	-	-	-	10.522.611
-	-	-	-	2.560	1.976.024
-	-	-	-	-	-
2.016.404.769	2.826.530.790	15.959.898	585.613.427	304.740.579	384.594.320
(1.064.575)	-	-	(13.486)	-	(3.859.776)
-	-	-	-	(15.707)	(1.009)
(587.543)	(1.184.196)	(6.494)	(238.804)	(88.757)	(182.325)
(65.383)	-	-	-	(966.963)	(15.768)
(5.441.703)	-	-	-	-	(12.852.446)
(353)	-	-	-	(844.199)	-
-	-	-	-	-	-
(7.159.557)	(1.184.196)	(6.494)	(252.290)	(1.915.626)	(16.911.324)
2.009.245.212	2.825.346.594	15.953.404	585.361.137	302.824.953	367.682.996

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2025

	Notes	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	1.844.764.504
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	1.584.659
Équivalents de trésorerie	3	13.177.956
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		3.543.466
Intérêts à recevoir		4.238
Titres vendus en attente de règlement		2.740.797
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		1.865.815.620
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(958.810)
Titres achetés en attente de règlement		(2.994.267)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		(4.550.999)
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(8.504.076)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		1.857.311.544

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
16 avril 2026

Administrateur: Bronwyn Wright
16 avril 2026

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2025

Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (4) USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	Global Government Bond Active UCITS ETF (5) USD	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF USD	Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (6) USD
122.958.499	217.073.205	1.231.989.993	238.807.456	281.357.930	74.720.582
-	-	180.996.585	-	-	-
149.233	235.951	130.915	3.318.051	200.469	947.926
859.142	159.620	15.707.395	-	1.513.251	3.728.794
-	92.545	-	-	-	-
-	73.519	-	1.023.190	-	355.941
175.185	378.125	1.169.837	-	-	-
1.627	901	55.466	2.389.754	4.649.466	1.106.671
200.222	-	-	2.519.182	26.476	8.858
-	-	456.557	-	-	-
-	5.411	-	-	-	-
124.343.908	218.019.277	1.430.506.748	248.057.633	287.747.592	80.868.772
-	-	(2.424.938)	(1.828.595)	(1.332.612)	(419.424)
(1.304)	-	-	-	(1.282)	-
(60.913)	(68.239)	(804.954)	(91.536)	(142.745)	(30.032)
(198.671)	-	-	(4.847.827)	-	(294.060)
-	-	(456.552)	-	-	-
-	-	(7.691.773)	-	-	-
(283.786)	(92.545)	-	-	(227)	-
(544.674)	(160.784)	(11.378.217)	(6.767.958)	(1.476.866)	(743.516)
123.799.234	217.858.493	1.419.128.531	241.289.675	286.270.726	80.125.256

(4) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(5) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(6) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2025

	Notes	Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	9.991.485.889
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	1.222.838
Équivalents de trésorerie	3	65.554.676
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		7.445.048
Intérêts à recevoir		201.782
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		10.065.910.233
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(9.134.138)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(4.118.108)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(13.252.246)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		10.052.657.987

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
16 avril 2026

Administrateur: Bronwyn Wright
16 avril 2026

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2025

Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF USD	India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (7) USD	Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8) USD
578.116.852	51.537.934	30.951.143	609.916.704	2.045.959.098	11.915.234
-	-	-	-	457.583.226	6.489.270
256.620	446.161	175.129	5.071.889	76.573.133	225.111
4.800.000	1	-	-	6.458.925	46.654
-	-	-	-	-	-
-	261.388	-	-	-	-
421.315	-	-	512.060	584.343	4.277
485	542.715	-	-	217.726	861
-	-	-	-	1.446.522	92.588
-	-	695.212	116.354	-	-
-	-	-	-	-	-
583.595.272	52.788.199	31.821.484	615.617.007	2.588.822.973	18.773.995
(29.178)	(115.641)	-	(39.176)	(9.437.551)	(134.390)
-	-	-	-	-	-
(253.233)	(28.319)	(13.447)	(250.393)	(1.442.561)	(14.687)
-	(9.133)	-	-	(10.643)	(94.546)
-	-	(695.206)	(115.793)	-	-
-	-	-	-	(19.570.483)	-
-	-	(127.776)	(478.619)	-	-
(282.411)	(153.093)	(836.429)	(883.981)	(30.461.238)	(243.623)
583.312.861	52.635.106	30.985.055	614.733.026	2.558.361.735	18.530.372

(7) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(8) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2025

	Notes	UK Equity Core Active UCITS ETF GBP
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	417.210.473
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	141.660
Équivalents de trésorerie	3	5.769.734
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		250.975
Dividende à recevoir		898.395
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		12.921
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		1.264
Total de l'Actif		424.285.422
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(170.758)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(170.758)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		424.114.664

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
16 avril 2026

Administrateur: Bronwyn Wright
16 avril 2026

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2025

US Equity Active UCITS ETF USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	US Growth Equity Active UCITS ETF USD	US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (9) USD	US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD
67.040.318	243.946.038	421.969.071	8.104.570	12.829.212.249	827.322.445
-	44.866.914	-	4.469.122	-	-
1.608.812	3.253.908	3.418.377	6.014	23.483.299	1.607.132
-	734.472	3.239.961	31.564	1	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
33.228	284.095	29.872	7.627	6.815.571	383.547
-	9.368	21.256	114	49.612	-
3.274	305.358	-	50.124	-	17.604.354
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
68.685.632	293.400.153	428.678.537	12.669.135	12.859.560.732	846.917.478
(15.648)	(763.894)	(56.535)	(72.555)	(7.709.242)	(450.068)
-	-	-	-	-	-
(45.172)	(154.470)	(339.723)	(10.390)	(4.374.960)	(282.979)
(135.801)	(36.087)	-	(49.758)	(116.419)	(20.291.911)
-	-	-	-	-	-
-	(1.369.279)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(196.621)	(2.323.730)	(396.258)	(132.703)	(12.200.621)	(21.024.958)
68.489.011	291.076.423	428.282.279	12.536.432	12.847.360.111	825.892.520

(9) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2025

	Notes	US Value Equity Active UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	80.354.335
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	250.862
Équivalents de trésorerie	3	408.786
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		69.867
Intérêts à recevoir		2.640
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		81.086.490
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(11.938)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(65.253)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(77.191)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		81.009.299

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
16 avril 2026

Administrateur: Bronwyn Wright
16 avril 2026

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2025

USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF USD	USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF USD
350.199.917	317.174.645	59.050.063	621.917.636
-	-	-	-
36.713	566.472	8.826	86.546.540
1.528.624	4.635.239	2.776.380	74.954.991
9.385	-	-	-
-	-	180.877	-
-	-	-	-
6.156.079	5.525.203	748.086	6.342.014
2.251.193	17.365	951	-
331	-	-	-
2.301	-	-	-
360.184.543	327.918.924	62.765.183	789.761.181
(711.629)	(119.481)	(226.472)	-
-	-	-	-
(230.276)	(242.102)	(3.993)	(225.309)
(5.513.927)	(438.866)	-	-
-	-	-	-
(380.689)	-	-	(401.320)
(9.385)	-	-	-
(6.845.906)	(800.449)	(230.465)	(626.629)
353.338.637	327.118.475	62.534.718	789.134.552

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière

Au 31 décembre 2024

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

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2024

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

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2024

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

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

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

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

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

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

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

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

Climate Change Solutions Active UCITS ETF USD	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR
48.913.010	197.766.536	31.822.672	406.513.381	752.808.399	1.802.383.385
-	-	-	-	-	-
674.512	625.163	277.422	1.735.341	565.251	62.226
693.055	-	327.777	-	115.366.545	14.867.689
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
18.479	-	-	-	-	2.397.913
-	2.233.364	524.300	5.177.666	4.027.735	-
-	2.915.945	3.837	3.535.686	89.539	-
-	-	-	-	251	220.769
-	-	-	-	-	-
50.299.056	203.541.008	32.956.008	416.962.074	872.857.720	1.819.931.982
-	-	(27.852)	(57.251)	(511.764)	-
-	-	-	-	-	-
(41.769)	(13.172)	(7.678)	(26.451)	(255.640)	(761.795)
(553.595)	(3.143.985)	(132.807)	(4.667.790)	(3.965.151)	-
-	-	-	-	-	(166.125)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(595.364)	(3.157.157)	(168.337)	(4.751.492)	(4.732.555)	(927.920)
49.703.692	200.383.851	32.787.671	412.210.582	868.125.165	1.819.004.062

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

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

	Notes	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3) EUR
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	9.601.292
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	69.222
Équivalents de trésorerie	3	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		222
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		9.670.736
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(1.395)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(1.395)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		9.669.341

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

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

(3) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2024

Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF GBP	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
356.270.760	155.878.526	180.167.473	1.412.710.214	174.868.462	365.726.972
-	-	-	-	-	61.936.829
75.342	-	717.262	870.510	139.096	1.490.953
1.792.024	14.388.639	14.675.874	3.400.000	176.155	6.514.505
-	-	-	-	636.329	-
-	-	1.965.316	-	59.856	-
311.267	-	-	2.135.213	342.241	457.619
-	1.819.414	2.077.142	-	-	-
-	-	-	688.655	-	-
-	-	-	-	-	7.898
-	-	-	-	1.219	-
358.449.393	172.086.579	199.603.067	1.419.804.592	176.223.358	436.134.776
(128.210)	(7.513)	(4.952.939)	-	(12.001)	(478.880)
-	(109.790)	-	-	-	-
(140.887)	(50.677)	(86.880)	(757.122)	(57.418)	(221.507)
-	(760.356)	(11.070.806)	-	-	(773.822)
-	-	-	-	-	-
-	(444.395)	-	-	-	(2.145.404)
-	-	-	(1.284.934)	(637.754)	-
(269.097)	(1.372.731)	(16.110.625)	(2.042.056)	(707.173)	(3.619.613)
358.180.296	170.713.848	183.492.442	1.417.762.536	175.516.185	432.515.163

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

	Notes	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	261.153.355
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	1.571.130
Équivalents de trésorerie	3	1.247.394
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		-
Intérêts à recevoir		4.555.528
Titres vendus en attente de règlement		37.863
Créances sur actions émises		46.614
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		268.611.884
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(2.064.319)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(154.071)
Titres achetés en attente de règlement		(491.605)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(2.709.995)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		265.901.889

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

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

Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4) USD	UK Equity Core Active UCITS ETF GBP
8.381.178.284	378.018.424	36.321.394	462.669.498	631.078.621	263.350.641
-	-	-	-	210.527.147	-
2.011.855	284.210	532.191	5.743.324	-	562.580
65.005.697	3.800.000	749.134	-	17.815.411	4.161.830
-	-	-	-	-	-
-	-	239.654	-	-	242.510
6.488.226	294.179	-	503.402	108.868	623.312
-	457	328.544	-	-	-
32.704.940	-	2.385	247	-	-
-	-	-	719.377	-	726.506
-	-	-	-	-	1.758
8.487.389.002	382.397.270	38.173.302	469.635.848	859.530.047	269.669.137
(24.736.873)	(65.187)	(474.633)	(288.564)	(1.613.810)	(48.450)
-	-	-	-	(16.738)	-
(3.421.508)	(135.614)	(17.330)	(187.586)	(250.472)	(105.732)
(32.353.810)	-	(172.920)	-	-	(557.195)
-	-	-	(716.809)	-	(156.122)
-	-	-	-	(3.308.116)	-
(1.232)	-	-	-	-	(453.248)
(60.513.423)	(200.801)	(664.883)	(1.192.959)	(5.189.136)	(1.320.747)
8.426.875.579	382.196.469	37.508.419	468.442.889	854.340.911	268.348.390

(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

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

	Notes	US Equity Active UCITS ETF (5) USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	14.133.639
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	358.393
Équivalents de trésorerie	3	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		6.636
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		14.498.668
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(128.116)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(8.051)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		(275.619)
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(411.786)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		14.086.882

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

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

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

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

US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (7) USD	US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	US Value Equity Active UCITS ETF (7) USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD
24.193.428	24.909.323	12.757.616.211	444.607.586	19.737.297	539.579.975
5.387.177	-	-	-	-	-
-	8.934	-	686.916	8.931	540.587
290.809	606.203	28.233.945	-	820.736	2.791.218
-	-	-	-	-	136.850
-	-	-	-	-	-
25.921	1.060	8.565.604	223.187	12.372	-
-	-	-	-	-	9.516.050
-	-	-	-	-	3.100.359
341	-	191.748	-	-	353
-	-	-	-	-	2.732
29.897.676	25.525.520	12.794.607.508	445.517.689	20.579.336	555.668.124
(23.180)	(88.025)	(4.710.499)	(112.348)	(55.645)	(8.078.582)
(1.010)	(367)	(183.139)	-	(643)	-
(13.660)	(16.285)	(4.197.120)	(118.987)	(13.214)	(378.236)
(4.016)	-	-	-	-	-
-	-	(191.771)	-	-	-
(120.197)	-	-	-	-	(695.621)
-	-	-	-	-	(601.854)
(162.063)	(104.677)	(9.282.529)	(231.335)	(69.502)	(9.754.293)
29.735.613	25.420.843	12.785.324.979	445.286.354	20.509.834	545.913.831

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

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

	Notes	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8) USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	23.910.436
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	9.174
Équivalents de trésorerie	3	737.559
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		-
Intérêts à recevoir		397.674
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		25.054.843
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(109.963)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(10.800)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(120.763)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		24.934.080

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

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

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2024

USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF USD
40.029.791	448.198.822
-	-
1.378	84.050.327
692.718	55.433.123
-	-
141.749	-
-	-
451.796	4.280.846
820.382	-
-	-
-	-
42.137.814	591.963.118
(362.827)	-
-	-
(13.263)	(110.377)
(1.217.514)	(7.922.000)
-	-
-	(433.806)
-	-
(1.593.604)	(8.466.183)
40.544.210	583.496.935

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	15.708.406
Revenus de dividendes	2	1.773.251
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	7.569
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		783
Résultat d'exploitation total		17.490.009
Charges		
Frais et commissions	5	(196.908)
Total des frais d'exploitation		(196.908)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		-
Distributions	2, 13	(8.464)
Total des frais financiers		(8.464)
Résultat net d'exploitation avant impôts		17.284.637
Retenue à la source	2	(160.864)
Impôt sur les plus-values	2	(191.064)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		16.932.709

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
24.343.065	4.944.522	(21.078)	(412.990)	8.419.953
1.726.216	-	-	-	619.314
-	1.100.633	378.492	541.212	-
43.363	1.425	276	173	2.597
-	-	64	2	795
5.535	2.940	70	341	2.459
26.118.179	6.049.520	357.824	128.738	9.045.118
(276.709)	(139.128)	(16.020)	(18.835)	(19.784)
(276.709)	(139.128)	(16.020)	(18.835)	(19.784)
(1.125)	(1.385)	-	-	(22)
(294.504)	(447.308)	-	-	(35.810)
(295.629)	(448.693)	-	-	(35.832)
25.545.841	5.461.699	341.804	109.903	8.989.502
(206.488)	-	-	-	(86.308)
(305)	-	-	-	-
25.339.048	5.461.699	341.804	109.903	8.903.194

Le produit net provient uniquement des activités poursuivies, à l'exclusion de BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF. Aucun autre gain ou perte n'a été comptabilisé(e) au titre de l'exercice, à l'exception des gains et pertes comptabilisés dans l'État du résultat global ci-dessus.

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	21.255.867
Revenus de dividendes	2	3.480.002
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	23.570
Revenus de prêts de titres	2, 18	97.549
Autres produits		1.498
Résultat d'exploitation total		24.858.486
Charges		
Frais et commissions	5	(332.474)
Total des frais d'exploitation		(332.474)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(483)
Distributions	2, 13	(1.974.793)
Total des frais financiers		(1.975.276)
Résultat net d'exploitation avant impôts		22.550.736
Retenue à la source	2	(461.273)
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		22.089.463

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD
553.355.165	4.706.720	4.658.932	183.092.687
2.461.455	13.878	4.182	17.113.289
143.005.778	7.404.030	2.830.362	-
327.305	3.590	1.012	47.739
697.553	26.791	7.623	-
4.004	1.177	479	1.537
699.851.260	12.156.186	7.502.590	200.255.252
(3.336.240)	(136.793)	(60.816)	(1.981.883)
(3.336.240)	(136.793)	(60.816)	(1.981.883)
(40.795)	-	-	(864)
-	-	-	-
(40.795)	-	-	(864)
696.474.225	12.019.393	7.441.774	198.272.505
-	-	-	(2.214.922)
-	-	-	-
696.474.225	12.019.393	7.441.774	196.057.583

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	4.227.219
Revenus de dividendes	2	574.562
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	10.345
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		518
Résultat d'exploitation total		4.812.644
Charges		
Frais et commissions	5	(87.823)
Total des frais d'exploitation		(87.823)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		-
Distributions	2, 13	(106.311)
Total des frais financiers		(106.311)
Résultat net d'exploitation avant impôts		4.618.510
Retenue à la source	2	(57.526)
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		4.560.984

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Climate Change Solutions Active UCITS ETF USD	Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2) USD	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3) EUR	EUR Government Bond Active UCITS ETF (3) EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF EUR
13.049.525	5.594.689	83.544	(105.635)	(328.510)	64.240
1.304.604	23.563	-	-	-	-
-	4.254.107	4.421.158	816.882	1.774.388	2.329.919
5.990	63.951	10.610	6.905	7.383	3.118
-	-	-	-	-	-
82	637	953	297	114	2.405
14.360.201	9.936.947	4.516.265	718.449	1.453.375	2.399.682
(388.572)	(264.223)	(56.282)	(78.880)	(90.717)	(221.472)
(388.572)	(264.223)	(56.282)	(78.880)	(90.717)	(221.472)
(518)	(660)	-	-	-	(18)
-	(276.108)	-	(134.383)	(61.483)	(282.449)
(518)	(276.768)	-	(134.383)	(61.483)	(282.467)
13.971.111	9.395.956	4.459.983	505.186	1.301.175	1.895.743
(108.724)	(21.528)	-	(5.456)	-	-
(28.362)	(131.593)	-	-	-	-
13.834.025	9.242.835	4.459.983	499.730	1.301.175	1.895.743

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

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	(1.962.033)
Revenus de dividendes	2	-
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	15.697.787
Revenu d'intérêts	2	50.906
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		11.166
Résultat d'exploitation total		13.797.826
Charges		
Frais et commissions	5	(193.810)
Total des frais d'exploitation		(193.810)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		-
Distributions	2, 13	(268.655)
Total des frais financiers		(268.655)
Résultat net d'exploitation avant impôts		13.335.361
Retenue à la source	2	-
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		13.335.361

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF GBP	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD
1.371.308	361.034.400	1.931.211	87.279.396	722.913	23.728.906
-	82.843.056	415.805	15.191.580	609.931	265.851
33.730.927	-	-	-	9.642.143	11.984.973
876.214	8.276	930	1.485	72.672	93.641
-	-	-	-	-	-
3.408	17.203	72	1.480	3.885	1.494
35.981.857	443.902.935	2.348.018	102.473.941	11.051.544	36.074.865
(2.539.170)	(6.222.821)	(34.527)	(1.215.925)	(401.683)	(867.594)
(2.539.170)	(6.222.821)	(34.527)	(1.215.925)	(401.683)	(867.594)
(14.416)	(976)	-	-	-	(1.418)
(993)	(2.434.464)	(138.445)	(51.483)	(7.443.503)	(348.525)
(15.409)	(2.435.440)	(138.445)	(51.483)	(7.443.503)	(349.943)
33.427.278	435.244.674	2.175.046	101.206.533	3.206.358	34.857.328
(88.927)	(6.068.761)	(30.121)	(825.032)	(21.888)	-
-	-	-	-	-	-
33.338.351	429.175.913	2.144.925	100.381.501	3.184.470	34.857.328

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	438.562.886
Revenus de dividendes	2	52.206.148
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	87.165
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		5.245
Résultat d'exploitation total		490.861.444
Charges		
Frais et commissions	5	(4.401.602)
Total des frais d'exploitation		(4.401.602)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(61.094)
Distributions	2, 13	(403.776)
Total des frais financiers		(464.870)
Résultat net d'exploitation avant impôts		485.994.972
Retenue à la source	2	(5.537.905)
Impôt sur les plus-values	2	(3.292.664)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		477.164.403

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (4) USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	Global Government Bond Active UCITS ETF (5) USD	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF USD	Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (6) USD
32.016.061	27.591.095	75.700.724	(188.483)	13.806.250	1.015.702
2.317.237	5.617.874	23.681.193	604	110.722	10.470
-	-	-	2.582.095	15.845.094	1.389.679
12.078	6.528	73.384	49.115	11.249	19.965
-	36.375	-	-	-	-
1.154	11.410	1.831	392	5.101	965
34.346.530	33.263.282	99.457.132	2.443.723	29.778.416	2.436.781
(242.067)	(378.331)	(3.643.067)	(183.052)	(823.008)	(79.041)
(242.067)	(378.331)	(3.643.067)	(183.052)	(823.008)	(79.041)
(7.068)	(137)	(2.859)	-	(262)	(192)
(39.721)	-	(73.548.958)	-	(7.916.043)	(50.898)
(46.789)	(137)	(73.551.817)	-	(7.916.305)	(51.090)
34.057.674	32.884.814	22.262.248	2.260.671	21.039.103	2.306.650
(262.004)	(688.345)	(2.757.447)	(489)	-	(6.087)
(326.782)	-	-	-	-	-
33.468.888	32.196.469	19.504.801	2.260.182	21.039.103	2.300.563

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

(4) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(5) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(6) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	1.760.306.409
Revenus de dividendes	2	162.977.828
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	249.885
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		18.671
Résultat d'exploitation total		1.923.552.793
Charges		
Frais et commissions	5	(21.902.333)
Total des frais d'exploitation		(21.902.333)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(14.163)
Distributions	2, 13	(17.601.330)
Total des frais financiers		(17.615.493)
Résultat net d'exploitation avant impôts		1.884.034.967
Retenue à la source	2	(19.258.011)
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		1.864.776.956

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF USD	India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (7) USD	Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8) USD
85.905.363	4.368.615	254.414	100.922.529	295.109.118	232.659
8.402.255	29.364	71.070	13.531.752	13.622.627	25.913
-	1.983.552	-	-	-	-
180.838	21.215	947	22.661	365.422	880
-	-	-	-	-	-
1.199	567	-	4.548	821	23
94.489.655	6.403.313	326.431	114.481.490	309.097.988	259.475
(1.235.503)	(156.404)	(20.294)	(1.352.504)	(6.061.191)	(19.693)
(1.235.503)	(156.404)	(20.294)	(1.352.504)	(6.061.191)	(19.693)
(3.149)	-	(215)	(83)	-	(97)
(373.833)	-	(2.880)	(394.595)	(183.326.584)	-
(376.982)	-	(3.095)	(394.678)	(183.326.584)	(97)
92.877.170	6.246.909	303.042	112.734.308	119.710.213	239.685
(1.004.525)	(510)	(7.448)	(1.889.572)	(1.738.866)	(3.481)
-	-	(128.358)	-	-	-
91.872.645	6.246.399	167.236	110.844.736	117.971.347	236.204

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

(7) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(8) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	UK Equity Core Active UCITS ETF GBP
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	68.134.985
Revenus de dividendes	2	12.534.835
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	12.718
Revenus de prêts de titres	2, 18	12.297
Autres produits		1.073
Résultat d'exploitation total		80.695.908
Charges		
Frais et commissions	5	(891.277)
Total des frais d'exploitation		(891.277)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		-
Distributions	2, 13	(2.139.438)
Total des frais financiers		(2.139.438)
Résultat net d'exploitation avant impôts		77.665.193
Retenue à la source	2	(51.369)
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		77.613.824

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

US Equity Active UCITS ETF USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	US Growth Equity Active UCITS ETF USD	US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (9) USD	US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD
6.466.962	13.400.249	49.771.357	239.732	1.797.613.709	90.812.928
509.277	2.592.601	1.371.611	31.863	148.134.116	7.006.712
-	-	-	-	-	-
36.887	15.651	21.719	114	54.441	40.733
-	-	-	-	-	-
752	2.219	518	-	54.702	1.100
7.013.878	16.010.720	51.165.205	271.709	1.945.856.968	97.861.473
(173.337)	(562.919)	(1.140.734)	(13.804)	(24.708.299)	(1.251.468)
(173.337)	(562.919)	(1.140.734)	(13.804)	(24.708.299)	(1.251.468)
-	(8.069)	(40)	(45)	(13.821)	-
(20.405)	(10.995.192)	(3.345)	-	(5.366.488)	(13.344)
(20.405)	(11.003.261)	(3.385)	(45)	(5.380.309)	(13.344)
6.820.136	4.444.540	50.021.086	257.860	1.915.768.360	96.596.661
(72.258)	(347.091)	(177.585)	(4.395)	(21.042.394)	(996.305)
-	-	-	-	-	-
6.747.878	4.097.449	49.843.501	253.465	1.894.725.966	95.600.356

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

(9) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	US Value Equity Active UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	10.636.591
Revenus de dividendes	2	1.090.231
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	2.784
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		80
Résultat d'exploitation total		11.729.686
Charges		
Frais et commissions	5	(265.449)
Total des frais d'exploitation		(265.449)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(35)
Distributions	2, 13	(67.285)
Total des frais financiers		(67.320)
Résultat net d'exploitation avant impôts		11.396.917
Retenue à la source	2	(149.039)
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		11.247.878

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF USD	USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF USD
53.563.141	7.010.319	4.439.444	3.040.282
88.661	236.548	24.438	2.428.092
27.358.644	14.328.178	2.809.295	26.726.646
7.339	20.880	12.755	1.021.196
44.036	-	-	-
12.652	1.398	892	6.101
81.074.473	21.597.323	7.286.824	33.222.317
(1.686.747)	(950.149)	(44.166)	(1.185.122)
(1.686.747)	(950.149)	(44.166)	(1.185.122)
(473)	(196)	-	(24)
(5.857.604)	(610.639)	(89.467)	(4.876.590)
(5.858.077)	(610.835)	(89.467)	(4.876.614)
73.529.649	20.036.339	7.153.191	27.160.581
-	-	(3.485)	(11.502)
-	-	-	-
73.529.649	20.036.339	7.149.706	27.149.079

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

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

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Climate Change Solutions Active UCITS ETF USD	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR
894.181	1.929.479	(295.793)	7.098.069	3.768.397	31.633.337
476.653	-	-	-	-	48.416.267
-	5.242.876	74.213	10.534.591	29.696.139	-
4.567	11.244	344	25.818	252.814	9.305
-	-	-	-	-	-
337	1.507	-	5.291	3.221	5.397
1.375.738	7.185.106	(221.236)	17.663.769	33.720.571	80.064.306
(181.630)	(60.727)	(7.678)	(130.311)	(1.514.113)	(3.669.273)
(181.630)	(60.727)	(7.678)	(130.311)	(1.514.113)	(3.669.273)
(136)	-	-	-	-	(104)
-	-	-	-	-	(1.066.999)
(136)	-	-	-	-	(1.067.103)
1.193.972	7.124.379	(228.914)	17.533.458	32.206.458	75.327.930
(38.036)	(21.662)	-	(46.579)	-	(3.588.922)
-	-	-	-	-	-
1.155.936	7.102.717	(228.914)	17.486.879	32.206.458	71.739.008

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

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

	Notes	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3) EUR
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	(247.915)
Revenus de dividendes	2	347
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	72
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		-
Résultat/(perte) d'exploitation total		(247.496)
Charges		
Frais et commissions	5	(1.395)
Total des frais d'exploitation		(1.395)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		-
Distributions	2, 13	-
Total des frais financiers		-
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		(248.891)
Retenue à la source	2	(18)
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation /(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		(248.909)

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

(3) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF GBP	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
7.861.023	(265.039)	(7.791.326)	27.963.263	16.699.697	(1.138.775)
9.988.760	423.633	156.624	40.745.202	5.777.616	3.877.493
-	8.997.914	4.744.860	-	-	-
4.191	40.707	54.238	101.127	10.453	21.346
-	-	-	-	24.076	-
2.099	1.363	4.538	3.938	970	18.962
17.856.073	9.198.578	(2.831.066)	68.813.530	22.512.812	2.779.026
(771.811)	(322.086)	(345.604)	(3.417.163)	(378.058)	(587.479)
(771.811)	(322.086)	(345.604)	(3.417.163)	(378.058)	(587.479)
-	-	(2.893)	(37.922)	(181)	(1.517)
(36.017)	(6.117.576)	(54.215)	(136.630)	-	(9.225.818)
(36.017)	(6.117.576)	(57.108)	(174.552)	(181)	(9.227.335)
17.048.245	2.758.916	(3.233.778)	65.221.815	22.134.573	(7.035.788)
(558.102)	(34.394)	(20.399)	(4.563.387)	(679.732)	(421.756)
-	-	-	541.368	-	-
16.490.143	2.724.522	(3.254.177)	61.199.796	21.454.841	(7.457.544)

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	(2.112.355)
Revenus de dividendes	2	50.612
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	16.467.529
Revenu d'intérêts	2	34.446
Revenus de prêts de titres	2, 18	20.087
Autres produits		4.106
Résultat/(perte) d'exploitation total		14.464.425
Charges		
Frais et commissions	5	(787.776)
Total des frais d'exploitation		(787.776)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(3.511)
Distributions	2, 13	(5.054.283)
Total des frais financiers		(5.057.794)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		8.618.855
Retenue à la source	2	-
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation /(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		8.618.855

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4) USD	UK Equity Core Active UCITS ETF GBP
742.837.767	19.785.816	(2.242.993)	14.361.597	3.003.193	8.689.969
107.746.152	3.510.152	12.605	7.514.881	607.695	7.550.903
-	-	1.428.219	-	-	-
71.978	85.065	24.792	13.590	-	9.684
-	-	-	-	-	11.153
13.137	1.231	1.298	1.292	-	1.131
850.669.034	23.382.264	(776.079)	21.891.360	3.610.888	16.262.840
(13.948.857)	(500.297)	(111.072)	(879.551)	(250.761)	(513.731)
(13.948.857)	(500.297)	(111.072)	(879.551)	(250.761)	(513.731)
-	(118)	-	(464)	(1.325)	(59)
(4.565.745)	(157.634)	-	(240.680)	(3.308.116)	(1.237.271)
(4.565.745)	(157.752)	-	(241.144)	(3.309.441)	(1.237.330)
832.154.432	22.724.215	(887.151)	20.770.665	50.686	14.511.779
(12.785.521)	(450.685)	-	(1.125.392)	(85.182)	(35.162)
-	-	-	-	-	-
819.368.911	22.273.530	(887.151)	19.645.273	(34.496)	14.476.617

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

(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	US Equity Active UCITS ETF (5) USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	1.479.113
Revenus de dividendes	2	101.244
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	5.703
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		863
Résultat/(perte) d'exploitation total		1.586.923
Charges		
Frais et commissions	5	(33.532)
Total des frais d'exploitation		(33.532)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		-
Distributions	2, 13	-
Total des frais financiers		-
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		1.553.391
Retenue à la source	2	(15.690)
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation /(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		1.537.701

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

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (7) USD	US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	US Value Equity Active UCITS ETF (7) USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD
(460.564)	3.220.235	1.637.168.585	30.582.814	1.329.750	(47.093.699)
77.190	84.725	116.522.547	2.588.323	263.223	161.197
-	-	-	-	-	39.061.014
-	226	3.604	14.081	230	31.039
-	-	-	-	-	81.668
-	136	60.989	821	75	46.550
(383.374)	3.305.322	1.753.755.725	33.186.039	1.593.278	(7.712.231)
(13.951)	(68.265)	(17.935.546)	(426.693)	(60.636)	(2.456.673)
(13.951)	(68.265)	(17.935.546)	(426.693)	(60.636)	(2.456.673)
(463)	(33)	(10.825)	(713)	(37)	(363)
(120.197)	-	(2.149.801)	(3.692)	-	(7.679.769)
(120.660)	(33)	(2.160.626)	(4.405)	(37)	(7.680.132)
(517.985)	3.237.024	1.733.659.553	32.754.941	1.532.605	(17.849.036)
(10.852)	(9.759)	(16.398.074)	(371.950)	(35.522)	-
-	-	-	-	-	-
(528.837)	3.227.265	1.717.261.479	32.382.991	1.497.083	(17.849.036)

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

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8) USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	(320.013)
Revenus de dividendes	2	327
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	169.729
Revenu d'intérêts	2	48
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		-
Résultat/(perte) d'exploitation total		(149.909)
Charges		
Frais et commissions	5	(10.800)
Total des frais d'exploitation		(10.800)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		-
Distributions	2, 13	-
Total des frais financiers		-
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		(160.709)
Retenue à la source	2	-
Impôt sur les plus-values	2	-
Augmentation /(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		(160.709)

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

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF USD
(1.807.796)	398.437
11.929	1.196.285
2.611.579	14.360.324
7.678	266.690
-	-
61	4.871
823.451	16.226.607
(101.244)	(539.240)
(101.244)	(539.240)
(40)	(513)
(56.991)	(5.896.859)
(57.031)	(5.897.372)
665.176	9.789.995
-	(10.996)
-	-
665.176	9.778.999

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

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		37.374.999
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	64.546.326
Rachat d'actions	8	(442.083)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		64.104.243
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		16.932.709
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		118.411.951

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
24.998.592	69.249.104	16.881.628	14.772.340	25.687.466
299.010.037 (89.728.397)	29.535.300 (104.246.103)	16.065.915 (14.636.038)	27.222.883 (20.620.339)	53.952.093 (2.737.464)
209.281.640	(74.710.803)	1.429.877	6.602.544	51.214.629
25.339.048	5.461.699	341.804	109.903	8.903.194
259.619.280	-	18.653.309	21.484.787	85.805.289

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		231.111.285
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	109.784.004
Rachat d'actions	8	(96.918.620)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		12.865.384
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		22.089.463
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		266.066.132

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD
3.204.281.483	106.705.708	73.056.669	931.790.233
1.255.749.021 (1.502.239.285)	194.260.901 (66.470.413)	141.269.623 (156.431.256)	376.882.215 (849.326.025)
(246.490.264)	127.790.488	(15.161.633)	(472.443.810)
696.474.225	12.019.393	7.441.774	196.057.583
3.654.265.444	246.515.589	65.336.810	655.404.006

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		27.399.572
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	7.625.235
Rachat d'actions	8	(14.459.237)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		(6.834.002)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		4.560.984
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		25.126.554

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Climate Change Solutions Active UCITS ETF USD	Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2) USD	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3) EUR	EUR Government Bond Active UCITS ETF (3) EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF EUR
49.703.692	-	200.383.851	-	-	32.787.671
29.243.888 (16.695.527)	138.524.859 (40.693.339)	113.695.272 (185.294.426)	62.629.840 (35.039.051)	170.194.364 (7.488.224)	102.552.295 (34.364.331)
12.548.361	97.831.520	(71.599.154)	27.590.789	162.706.140	68.187.964
13.834.025	9.242.835	4.459.983	499.730	1.301.175	1.895.743
76.086.078	107.074.355	133.244.680	28.090.519	164.007.315	102.871.378

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		412.210.582
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	397.806.922
Rachat d'actions	8	(246.550.889)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		151.256.033
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		13.335.361
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		576.801.976

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF GBP	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD
868.125.165	1.819.004.062	9.669.341	358.180.296	170.713.848	183.492.442
1.421.194.905 (313.413.209)	1.085.648.505 (508.481.886)	7.207.517 (3.068.379)	192.384.651 (65.585.311)	234.509.629 (105.582.994)	353.841.743 (204.508.517)
1.107.781.696	577.166.619	4.139.138	126.799.340	128.926.635	149.333.226
33.338.351	429.175.913	2.144.925	100.381.501	3.184.470	34.857.328
2.009.245.212	2.825.346.594	15.953.404	585.361.137	302.824.953	367.682.996

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		1.417.762.536
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	212.697.666
Rachat d'actions	8	(250.313.061)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		(37.615.395)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		477.164.403
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		1.857.311.544

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (4) USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	Global Government Bond Active UCITS ETF (5) USD	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF USD	Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (6) USD
-	175.516.185	432.515.163	-	265.901.889	-
95.095.549 (4.765.203)	10.360.000 (214.161)	1.190.029.691 (222.921.124)	275.214.647 (36.185.154)	622.248.714 (622.918.980)	113.268.476 (35.443.783)
90.330.346	10.145.839	967.108.567	239.029.493	(670.266)	77.824.693
33.468.888	32.196.469	19.504.801	2.260.182	21.039.103	2.300.563
123.799.234	217.858.493	1.419.128.531	241.289.675	286.270.726	80.125.256

(4) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(5) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(6) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		8.426.875.579
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	2.898.682.403
Rachat d'actions	8	(3.137.676.951)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		(238.994.548)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		1.864.776.956
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		10.052.657.987

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF USD	India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (7) USD	Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8) USD
382.196.469	37.508.419	-	468.442.889	854.340.911	-
403.487.555 (294.243.808)	19.830.380 (10.950.092)	32.052.850 (1.235.031)	250.625.680 (215.180.279)	1.644.444.047 (58.394.570)	18.851.803 (557.635)
109.243.747	8.880.288	30.817.819	35.445.401	1.586.049.477	18.294.168
91.872.645	6.246.399	167.236	110.844.736	117.971.347	236.204
583.312.861	52.635.106	30.985.055	614.733.026	2.558.361.735	18.530.372

(7) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(8) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	UK Equity Core Active UCITS ETF GBP
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		268.348.390
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	123.036.052
Rachat d'actions	8	(44.883.602)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		78.152.450
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		77.613.824
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		424.114.664

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

US Equity Active UCITS ETF USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	US Growth Equity Active UCITS ETF USD	US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (9) USD	US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD
14.086.882	29.735.613	25.420.843	-	12.785.324.979	445.286.354
72.774.722 (25.120.471)	328.021.876 (70.778.515)	420.367.380 (67.349.445)	12.925.328 (642.361)	3.612.226.142 (5.444.916.976)	632.251.235 (347.245.425)
47.654.251	257.243.361	353.017.935	12.282.967	(1.832.690.834)	285.005.810
6.747.878	4.097.449	49.843.501	253.465	1.894.725.966	95.600.356
68.489.011	291.076.423	428.282.279	12.536.432	12.847.360.111	825.892.520

(9) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	Notes	US Value Equity Active UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		20.509.834
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	56.937.690
Rachat d'actions	8	(7.686.103)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		49.251.587
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		11.247.878
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		81.009.299

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF USD	USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF USD
545.913.831	24.934.080	40.544.210	583.496.935
551.170.847 (817.275.690)	409.527.648 (127.379.592)	101.179.358 (86.338.556)	370.664.433 (192.175.895)
(266.104.843)	282.148.056	14.840.802	178.488.538
73.529.649	20.036.339	7.149.706	27.149.079
353.338.637	327.118.475	62.534.718	789.134.552

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Climate Change Solutions Active UCITS ETF USD	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR
18.380.889	105.232.581	-	222.348.048	857.091.497	971.189.870
42.577.743 (12.410.876)	134.596.156 (46.547.603)	38.584.677 (5.568.092)	280.519.531 (108.143.876)	400.559.163 (421.731.953)	943.288.043 (167.212.859)
30.166.867	88.048.553	33.016.585	172.375.655	(21.172.790)	776.075.184
1.155.936	7.102.717	(228.914)	17.486.879	32.206.458	71.739.008
49.703.692	200.383.851	32.787.671	412.210.582	868.125.165	1.819.004.062

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3) EUR
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		-
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	9.918.250
Rachat d'actions	8	-
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		9.918.250
Augmentation /(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		(248.909)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		9.669.341

(3) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF GBP	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
153.507.484	177.615.313	43.500.232	1.169.827.135	155.354.175	17.898.003
301.242.470 (113.059.801)	85.111.723 (94.737.710)	301.945.711 (158.699.324)	425.043.216 (238.307.611)	74.540.709 (75.833.540)	507.461.517 (85.386.813)
188.182.669	(9.625.987)	143.246.387	186.735.605	(1.292.831)	422.074.704
16.490.143	2.724.522	(3.254.177)	61.199.796	21.454.841	(7.457.544)
358.180.296	170.713.848	183.492.442	1.417.762.536	175.516.185	432.515.163

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		153.626.703
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	721.053.800
Rachat d'actions	8	(617.397.469)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		103.656.331
Augmentation /(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		8.618.855
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		265.901.889

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4) USD	UK Equity Core Active UCITS ETF GBP
3.881.630.540	42.988.120	39.391.274	137.140.904	-	137.930.974
5.225.523.872 (1.499.647.744)	378.549.166 (61.614.347)	43.573.461 (44.569.165)	501.317.551 (189.660.839)	857.984.212 (3.608.805)	165.239.682 (49.298.883)
3.725.876.128	316.934.819	(995.704)	311.656.712	854.375.407	115.940.799
819.368.911	22.273.530	(887.151)	19.645.273	(34.496)	14.476.617
8.426.875.579	382.196.469	37.508.419	468.442.889	854.340.911	268.348.390

(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	US Equity Active UCITS ETF (5) USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		-
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	17.426.896
Rachat d'actions	8	(4.877.715)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		12.549.181
Augmentation /(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		1.537.701
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		14.086.882

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (7) USD	US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	US Value Equity Active UCITS ETF (7) USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD
-	-	5.189.464.688	14.978.483	-	570.743.576
32.064.465 (1.800.015)	28.169.334 (5.975.756)	7.311.770.669 (1.433.171.857)	579.188.645 (181.263.765)	22.056.271 (3.043.520)	609.017.163 (615.997.872)
30.264.450	22.193.578	5.878.598.812	397.924.880	19.012.751	(6.980.709)
(528.837)	3.227.265	1.717.261.479	32.382.991	1.497.083	(17.849.036)
29.735.613	25.420.843	12.785.324.979	445.286.354	20.509.834	545.913.831

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8) USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		-
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	25.144.986
Rachat d'actions	8	(50.197)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		25.094.789
Augmentation /(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		(160.709)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		24.934.080

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF USD
60.965.024	238.489.090
37.870.008 (58.955.998)	526.248.609 (191.019.763)
(21.085.990)	335.228.846
665.176	9.778.999
40.544.210	583.496.935

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

AC Asia Pacific ex Japan
Research Enhanced Index
Equity Active UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 16.932.709

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

Distributions 8.464

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (80.796.624)

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

(Augmentation)/diminution des montants dus par les courtiers -

(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir (86.565)

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir (568)

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement (142.313)

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Diminution/(augmentation) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par résultat -

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 35.811

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement 178.890

Augmentation/(diminution) des autres créances 183.845

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

(63.686.351)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 64.546.326

Rachat d'actions (442.083)

Distributions payées (8.464)

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

64.095.779

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice 409.428

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice 141.618

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

551.046

Information supplémentaire

Dividendes perçus 1.686.686

Intérêts perçus 7.001

Intérêts payés -

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
25.339.048	5.461.699	341.804	109.903	8.903.194
294.504	447.308	-	-	35.810
(233.334.814)	68.246.279	(1.760.701)	(6.654.648)	(59.872.036)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(33.019)
(157.789)	-	-	-	(24.109)
(49)	762.565	(8.101)	(54.699)	(1.518)
77.956	1.692.786	(379.336)	816.453	-
-	-	(6)	-	(52)
(4.339)	(224.860)	-	-	(2.738)
77.346	(28.819)	248	1.199	3.718
(64.853)	(1.358.522)	379.100	124.328	-
-	156	-	-	-
(207.772.990)	74.998.592	(1.426.992)	(5.657.464)	(50.990.750)
297.791.593	29.535.300	16.065.915	27.222.883	53.952.093
(88.505.301)	(104.246.103)	(14.636.038)	(21.556.735)	(2.737.464)
(294.504)	(447.308)	-	-	(35.810)
208.991.788	(75.158.111)	1.429.877	5.666.148	51.178.819
1.218.798	(159.519)	2.885	8.684	188.069
167.891	162.209	8.528	9.845	77.831
1.386.689	2.690	11.413	18.529	265.900
1.568.427	-	-	-	595.205
43.314	1.864.623	370.667	486.686	1.079
(1.125)	(1.385)	-	-	(22)

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

BetaBuilders
US Small Cap
Equity UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 22.089.463

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

Distributions 1.974.793

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (34.903.724)

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

(Augmentation)/diminution des montants dus par les courtiers 36.274

(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir (27.438)

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir (8.273)

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement 91.662

(Augmentation)/diminution des autres créances (1.630)

Diminution/(augmentation) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par résultat (24.215)

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 11.435

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement (78.772)

Augmentation/(diminution) des autres créances -

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

(10.840.425)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 109.784.004

Rachat d'actions (96.918.620)

Distributions payées (1.974.793)

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

10.890.591

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice 50.166

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice 2.176.636

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

2.226.802

Information supplémentaire

Dividendes perçus 3.452.564

Intérêts perçus 15.297

Intérêts payés (483)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD
696.474.225	12.019.393	7.441.774	196.057.583
-	-	-	-
(397.835.050)	(139.264.178)	7.469.173	276.699.799
-	-	-	-
(146.645.096)	-	-	-
-	-	-	1.705
-	-	-	50.407
(1.561.057)	(955.147)	85.881	(9.412)
74.403.863	(1.871.153)	(47.719)	-
(67.019)	(2.373)	(458)	-
(82.511.457)	62.585	(540.940)	(149.448)
78.114	19.386	(3.747)	(49.229)
(58.292.086)	1.865.897	308.851	-
146.643.364	-	-	-
230.687.801	(128.125.590)	14.712.815	472.601.405
1.255.749.021	194.260.901	140.422.656	376.882.215
(1.502.239.285)	(65.183.924)	(154.955.708)	(849.326.025)
-	-	-	-
(246.490.264)	129.076.977	(14.533.052)	(472.443.810)
(15.802.463)	951.387	179.763	157.595
178.634.889	101.239	78.633	2.137.360
162.832.426	1.052.626	258.396	2.294.955
2.461.455	13.878	4.182	17.163.696
141.772.026	6.452.473	2.917.255	38.327
(40.795)	-	-	(864)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

China A Research
Enhanced Index Equity
Active UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	4.560.984
Retraitements pour rapprocher les augmentations nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	106.311
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2.312.403
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	-
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
(Augmentation)/diminution des montants dus par les courtiers	-
(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir	(197)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	-
(Augmentation)/diminution des autres créances	-
Diminution/(augmentation) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par résultat	-
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	(5.993)
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-
Augmentation/(diminution) des autres créances	-
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	6.973.508
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	7.625.235
Rachat d'actions	(14.459.237)
Distributions payées	(106.311)
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	(6.940.313)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	33.195
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	230.195
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	263.390
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	574.365
Intérêts perçus	10.345
Intérêts payés	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Climate Change Solutions Active UCITS ETF USD	Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2) USD	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3) EUR	EUR Government Bond Active UCITS ETF (3) EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF EUR
13.834.025	9.242.835	4.459.983	499.730	1.301.175	1.895.743
-	276.108	-	134.383	61.483	282.449
(26.370.846)	(101.405.818)	67.246.650	(26.943.326)	(161.133.273)	(66.115.562)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	(31.316)	(107.785)	(558.293)	-
(129.887)	-	-	-	-	-
(1.876)	(2.518.046)	394.747	(420.875)	(1.573.713)	(1.161.100)
(39.126)	-	1.805.442	-	(1.513.360)	3.837
-	-	-	-	-	-
-	144.709	11.100	37.411	109.155	4.479
30.927	77.710	(4.763)	14.056	38.938	66.118
(553.595)	487.755	(1.427.648)	-	1.850.172	1.664.559
14.147	321.998	-	-	-	-
(13.216.231)	(93.372.749)	72.454.195	(26.786.406)	(161.417.716)	(63.359.477)
29.243.888	138.524.859	113.695.272	62.629.840	170.194.364	100.562.317
(16.695.527)	(40.693.339)	(185.294.426)	(35.039.051)	(7.488.224)	(34.364.331)
-	(276.108)	-	(134.383)	(61.483)	(282.449)
12.548.361	97.555.412	(71.599.154)	27.456.406	162.644.657	65.915.537
(667.870)	4.182.663	855.041	670.000	1.226.941	2.556.060
1.367.567	-	625.163	-	-	605.199
699.697	4.182.663	1.480.204	670.000	1.226.941	3.161.259
1.174.717	23.563	-	-	-	-
4.114	1.800.012	4.826.515	402.912	208.058	1.171.937
(518)	(660)	-	-	-	(18)

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

EUR IG Corporate
Bond Active
UCITS ETF
EUR

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 13.335.361

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

Distributions 268.655

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (150.050.116)

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

(Augmentation)/diminution des montants dus par les courtiers (402.388)

(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir -

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir (3.435.653)

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement (1.546.044)

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Diminution/(augmentation) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par résultat 146.673

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 11.019

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement 198.865

Augmentation/(diminution) des autres créances -

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

(141.473.628)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 397.806.922

Rachat d'actions (246.550.889)

Distributions payées (268.655)

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

150.987.378

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

9.513.750

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice

1.735.341

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

11.249.091

Information supplémentaire

Dividendes perçus -

Intérêts perçus 12.313.040

Intérêts payés -

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF GBP	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD
33.338.351	429.175.913	2.144.925	100.381.501	3.184.470	34.857.328
993	2.434.464	138.445	51.483	7.443.503	348.525
(1.057.688.666)	(1.006.998.419)	(6.260.923)	(226.022.093)	(120.091.532)	(177.019.000)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	(2.018.555)	(22.245)	(388.669)	-	(442.087)
(8.321.318)	-	-	-	(1.594.825)	(1.680.206)
89.539	(1.553.548)	-	-	-	(10.522.611)
-	-	-	-	-	-
552.811	-	-	(114.724)	(7.513)	(1.093.163)
331.903	422.401	5.099	97.917	38.080	95.445
(3.899.768)	-	-	-	206.607	(11.055.038)
-	-	-	-	-	-
(1.035.596.155)	(578.537.744)	(3.994.699)	(125.994.585)	(110.821.210)	(166.510.807)
1.421.195.156	1.085.869.274	7.207.517	192.384.651	234.507.069	351.865.719
(307.971.506)	(508.648.011)	(3.068.379)	(65.585.311)	(105.582.994)	(191.656.071)
(640)	(2.434.464)	(138.445)	(51.483)	(7.043.699)	(348.525)
1.113.223.010	574.786.799	4.000.693	126.747.857	121.880.376	159.861.123
77.626.855	(3.750.945)	5.994	753.272	11.059.166	(6.649.684)
115.931.796	14.929.915	69.222	1.867.366	14.278.849	15.393.136
193.558.651	11.178.970	75.216	2.620.638	25.338.015	8.743.452
-	80.824.501	393.560	14.802.911	609.931	265.851
26.285.823	8.276	930	1.485	8.119.990	10.398.408
(14.416)	(976)	-	-	-	(1.418)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Global Emerging Markets
Research Enhanced Index
Equity Active UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 477.164.403

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

Distributions 403.776

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (432.054.290)

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

(Augmentation)/diminution des montants dus par les courtiers -

(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir (1.408.253)

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir (4.238)

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement (2.052.142)

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Diminution/(augmentation) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par résultat -

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 201.688

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement 2.994.267

Augmentation/(diminution) des autres créances 3.266.065

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

48.511.276

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 212.697.666

Rachat d'actions (250.313.061)

Distributions payées (403.776)

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

(38.019.171)

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

10.492.105

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice

4.270.510

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

14.762.615

Information supplémentaire

Dividendes perçus 50.797.895

Intérêts perçus 82.927

Intérêts payés (61.094)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (4) USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	Global Government Bond Active UCITS ETF (5) USD	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF USD	Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (6) USD
33.468.888	32.196.469	19.504.801	2.260.182	21.039.103	2.300.563
39.721	-	73.548.958	-	7.916.043	50.898
(122.958.499)	(42.204.743)	(866.263.021)	(238.807.456)	(20.204.575)	(74.720.582)
-	-	(119.059.756)	-	-	-
-	543.784	-	-	-	-
-	(13.663)	-	(1.023.190)	-	(355.941)
(175.185)	(35.884)	(712.218)	-	-	-
(1.627)	(901)	(55.466)	(2.389.754)	(93.938)	(1.106.671)
(200.222)	-	-	(2.519.182)	11.387	(8.858)
-	(4.192)	-	-	-	-
-	(12.001)	1.946.058	1.828.595	(731.707)	419.424
60.913	10.821	583.447	91.536	(11.326)	30.032
198.671	-	(773.822)	4.847.827	(491.605)	294.060
283.786	(545.209)	-	-	227	-
(89.283.554)	(10.065.519)	(891.281.019)	(235.711.442)	7.433.609	(73.097.075)
95.095.549	10.360.000	1.189.581.032	275.214.647	622.295.328	113.268.476
(4.765.203)	(214.161)	(222.464.572)	(36.185.154)	(622.918.980)	(35.443.783)
(39.721)	-	(68.002.589)	-	(7.916.043)	(50.898)
90.290.625	10.145.839	899.113.871	239.029.493	(8.539.695)	77.773.795
1.007.071	80.320	7.832.852	3.318.051	(1.106.086)	4.676.720
-	315.251	8.005.458	-	2.818.524	-
1.007.071	395.571	15.838.310	3.318.051	1.712.438	4.676.720
2.142.052	5.581.990	22.968.975	604	110.722	10.470
10.451	5.627	17.918	241.456	15.762.405	302.973
(7.068)	(137)	(2.859)	-	(262)	(192)

(4) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(5) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(6) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Global Research Enhanced
Index Equity
Active UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 1.864.776.956

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

Distributions 17.601.330

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (1.610.307.605)

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

(Augmentation)/diminution des montants dus par les courtiers -

(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir (956.822)

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir (201.782)

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement 32.704.940

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Diminution/(augmentation) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par résultat (15.602.735)

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 696.600

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement (32.353.810)

Augmentation/(diminution) des autres créances (1.232)

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

256.355.840

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 2.898.682.403

Rachat d'actions (3.137.676.951)

Distributions payées (17.601.330)

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

(256.595.878)

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice (240.038)

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice 67.017.552

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

66.777.514

Information supplémentaire

Dividendes perçus 162.021.006

Intérêts perçus 48.103

Intérêts payés (14.163)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF USD	India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (7) USD	Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8) USD
91.872.645	6.246.399	167.236	110.844.736	117.971.347	236.204
373.833	-	2.880	394.595	183.326.584	-
(200.098.428)	(15.216.540)	(30.951.143)	(147.247.206)	(1.414.880.477)	(11.915.234)
-	-	-	-	(247.056.079)	(6.489.270)
-	-	-	-	-	-
-	(21.734)	-	-	-	-
(127.136)	-	-	(8.658)	(475.475)	(4.277)
(28)	(214.171)	-	-	(217.726)	(861)
-	2.385	-	247	(1.446.522)	(92.588)
-	-	-	-	-	-
(36.009)	(358.992)	-	(249.388)	7.823.741	134.390
117.619	10.989	13.447	62.807	1.192.089	14.687
-	(163.787)	-	-	10.643	94.546
-	-	127.776	478.619	-	-
(107.897.504)	(9.715.451)	(30.639.804)	(35.724.248)	(1.353.751.875)	(18.022.403)
403.487.555	19.830.380	31.357.638	251.228.703	1.644.444.047	18.851.803
(294.243.808)	(10.950.092)	(539.825)	(215.781.295)	(58.394.570)	(557.635)
(373.833)	-	(2.880)	(394.595)	(167.064.217)	-
108.869.914	8.880.288	30.814.933	35.052.813	1.418.985.260	18.294.168
972.410	(835.163)	175.129	(671.435)	65.233.385	271.765
4.084.210	1.281.325	-	5.743.324	17.798.673	-
5.056.620	446.162	175.129	5.071.889	83.032.058	271.765
8.275.119	29.364	71.070	13.523.094	13.147.152	21.636
180.810	1.790.596	947	22.661	147.696	19
(3.149)	-	(215)	(83)	-	(97)

(7) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(8) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	UK Equity Core Active UCITS ETF GBP
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	77.613.824
Retraitements pour rapprocher les augmentations nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	2.139.438
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(153.859.832)
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	-
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
(Augmentation)/diminution des montants dus par les courtiers	(8.465)
(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir	(275.083)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	(12.921)
(Augmentation)/diminution des autres créances	494
Diminution/(augmentation) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par résultat	(48.450)
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	65.026
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	(557.195)
Augmentation/(diminution) des autres créances	(453.248)
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(75.396.412)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	123.762.558
Rachat d'actions	(45.039.724)
Distributions payées	(2.139.438)
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	76.583.396
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	1.186.984
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	4.724.410
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	5.911.394
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	12.259.752
Intérêts perçus	12.718
Intérêts payés	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

US Equity Active UCITS ETF USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF USD	US Growth Equity Active UCITS ETF USD	US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (9) USD	US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD
6.747.878	4.097.449	49.843.501	253.465	1.894.725.966	95.600.356
20.405	10.995.192	3.345	-	5.366.488	13.344
(52.906.679)	(219.752.610)	(397.059.748)	(8.104.570)	(71.596.038)	(382.714.859)
-	(39.479.737)	-	(4.469.122)	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(26.592)	(258.174)	(28.812)	(7.627)	1.750.033	(160.360)
-	(9.368)	(21.256)	(114)	(49.612)	-
(3.274)	(305.358)	-	(50.124)	-	(17.604.354)
-	-	-	-	-	-
(112.468)	740.714	(31.490)	72.555	2.998.743	337.720
37.121	140.810	323.438	10.390	177.840	163.992
135.801	32.071	-	49.758	116.419	20.291.911
(275.619)	-	-	-	-	-
(46.383.427)	(243.799.011)	(346.971.022)	(12.245.389)	1.833.489.839	(284.072.250)
72.774.722	328.022.217	420.367.380	12.925.328	3.612.417.890	632.251.235
(25.120.471)	(70.778.515)	(67.349.445)	(642.361)	(5.445.108.747)	(347.245.425)
(20.405)	(9.746.110)	(3.345)	-	(5.366.488)	(13.344)
47.633.846	247.497.592	353.014.590	12.282.967	(1.838.057.345)	284.992.466
1.250.419	3.698.581	6.043.568	37.578	(4.567.506)	920.216
358.393	289.799	614.770	-	28.050.806	686.916
1.608.812	3.988.380	6.658.338	37.578	23.483.300	1.607.132
482.685	2.334.427	1.342.799	24.236	149.884.149	6.846.352
36.887	6.283	463	-	4.829	40.733
-	(8.069)	(40)	(45)	(13.821)	-

(9) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

	US Value Equity Active UCITS ETF USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	11.247.878
Retraitements pour rapprocher les augmentations nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	67.285
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(60.617.038)
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	-
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
(Augmentation)/diminution des montants dus par les courtiers	-
(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir	(57.495)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	(2.640)
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	-
(Augmentation)/diminution des autres créances	-
Diminution/(augmentation) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par résultat	(43.707)
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	52.039
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-
Augmentation/(diminution) des autres créances	-
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(49.353.678)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	56.937.690
Rachat d'actions	(7.686.103)
Distributions payées	(67.285)
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	49.184.302
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(169.376)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	829.024
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	659.648
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	1.032.736
Intérêts perçus	144
Intérêts payés	(35)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF USD	USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF USD
73.529.649	20.036.339	7.149.706	27.149.079
5.857.604	610.639	89.467	4.876.590
189.380.058	(293.264.209)	(19.020.272)	(173.718.814)
-	-	-	-
127.465	-	-	-
-	-	(39.128)	-
-	-	-	-
3.359.971	(5.127.529)	(296.290)	(2.061.168)
849.166	(17.365)	819.431	-
431	-	-	-
(7.366.953)	9.518	(136.355)	-
(147.960)	231.302	(9.270)	114.932
5.513.927	438.866	(1.217.514)	(7.922.000)
(592.469)	-	-	-
270.510.889	(277.082.439)	(12.660.225)	(151.561.381)
551.170.869	409.527.648	101.179.358	370.664.433
(817.275.690)	(127.379.592)	(86.338.556)	(192.175.895)
(6.172.536)	(610.639)	(89.467)	(4.909.076)
(272.277.357)	281.537.417	14.751.335	173.579.462
(1.766.468)	4.454.978	2.091.110	22.018.081
3.331.805	746.733	694.096	139.483.450
1.565.337	5.201.711	2.785.206	161.501.531
88.661	236.548	24.438	2.428.092
30.725.954	9.221.529	2.525.760	25.686.674
(473)	(196)	-	(24)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

AC Asia Pacific ex Japan
Research Enhanced Index
Equity Active UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 1.822.859

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

Distributions 100.592

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (11.901.574)

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers 7.887

Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir 6.598

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir -

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement (18.561)

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :

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

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 10.670

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

Augmentation/(diminution) des autres créances 11.945

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

(9.959.584)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 19.537.242

Rachat d'actions (9.466.292)

Distributions payées (100.592)

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

9.970.358

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice 10.774

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice 130.844

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

141.618

Information supplémentaire

Dividendes perçus 987.531

Intérêts perçus 4.796

Intérêts payés (670)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

BetaBuilders
US Small Cap
Equity UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

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

Distributions 1.198.649

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

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

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

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

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

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir -

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

(Augmentation)/diminution des autres créances (4.366)

Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :

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

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

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

Augmentation/(diminution) des autres créances -

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

(78.308.565)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

Rachat d'actions (42.980.859)

Distributions payées (1.198.649)

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

80.465.622

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

2.157.057

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice

19.579

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

2.176.636

Information supplémentaire

Dividendes perçus 2.415.217

Intérêts perçus 67.889

Intérêts payés (79)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

China A Research
Enhanced Index Equity
Active UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

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

Distributions 159.233

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

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

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

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

Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir -

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir -

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

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :

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

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

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

Augmentation/(diminution) des autres créances -

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

686.756

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

Rachat d'actions (14.247.289)

Distributions payées (159.233)

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

(660.424)

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

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

230.195

Information supplémentaire

Dividendes perçus 947.860

Intérêts perçus 16.648

Intérêts payés -

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Climate Change Solutions Active UCITS ETF USD	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF EUR	EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR
1.155.936	7.102.717	(228.914)	17.486.879	32.206.458	71.739.008
-	-	-	-	-	1.066.999
(30.835.302)	(93.738.316)	(31.822.672)	(186.683.855)	29.217.714	(842.098.448)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(4.267)	-	-	-	210.600	(1.589.299)
-	(1.192.743)	(524.300)	(2.987.911)	(954.373)	-
-	(2.281.461)	(3.837)	(2.375.032)	(69.406)	98
-	-	-	-	234	-
-	-	27.852	(32.089)	464.004	-
26.658	7.027	7.678	13.117	78.695	453.852
553.595	2.361.314	132.807	3.116.867	3.965.151	(6.430.615)
-	-	-	-	-	-
(29.103.380)	(87.741.462)	(32.411.386)	(171.462.024)	65.119.077	(776.858.405)
42.577.743 (12.410.876)	134.596.156 (46.547.603)	38.584.677 (5.568.092)	280.529.447 (108.143.876)	400.558.912 (421.731.953)	952.835.286 (167.046.734) (1.066.999)
-	-	-	-	-	-
30.166.867	88.048.553	33.016.585	172.385.571	(21.173.041)	784.721.553
1.063.487 304.080	307.091 318.072	605.199 -	923.547 811.794	43.946.036 71.985.760	7.863.148 7.066.767
1.367.567	625.163	605.199	1.735.341	115.931.796	14.929.915
472.386 4.567 (136)	- 4.061.377 -	- (449.743) -	- 7.572.498 -	- 28.994.580 -	46.826.968 9.305 (104)

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	(248.909)
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	-
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(9.601.292)
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	-
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	-
Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir	(222)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	-
(Augmentation)/diminution des autres créances	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	1.395
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-
Augmentation/(diminution) des autres créances	-
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(9.849.028)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	9.918.250
Rachat d'actions	-
Distributions payées	-
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	9.918.250
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	69.222
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	69.222
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	125
Intérêts perçus	72
Intérêts payés	-

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF EUR	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF GBP	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
16.490.143	2.724.522	(3.254.177)	61.199.796	21.454.841	(7.457.544)
36.017	6.117.576	54.215	136.630	-	9.225.818
(203.514.949)	(6.965.585)	(139.726.211)	(243.105.804)	(19.996.258)	(350.512.595)
-	-	-	-	-	(59.294.123)
-	-	-	-	(636.329)	-
-	-	(1.738.844)	-	(45.891)	-
(227.233)	-	-	608.302	9.273	(447.142)
-	(814.833)	(1.723.474)	-	-	-
17.874.546	-	139	(688.655)	-	33.495
-	-	224	-	(481)	-
108.973	362	4.446.005	-	12.001	367.870
81.526	(1.483)	68.303	222.533	12.113	218.107
-	(229.155)	8.610.097	(258.692)	(102)	(1.818.282)
-	-	(1.126.487)	(3.835.222)	637.754	(656.594)
(169.150.977)	831.404	(134.390.210)	(185.721.112)	1.446.921	(410.340.990)
301.242.991 (131.092.921) (36.017)	85.111.723 (94.737.710) (6.300.832)	308.104.517 (160.481.537) (54.215)	425.043.216 (238.307.611) (136.630)	74.540.709 (75.833.540) -	510.569.535 (85.949.172) (7.080.414)
170.114.053	(15.926.819)	147.568.765	186.598.975	(1.292.831)	417.539.949
963.076 904.290	(15.095.415) 29.374.264	13.178.555 2.214.581	877.863 3.392.647	154.090 161.161	7.198.959 806.499
1.867.366	14.278.849	15.393.136	4.270.510	315.251	8.005.458
9.761.527 4.191 -	423.633 8.223.788 -	156.624 3.075.624 (2.893)	41.353.504 101.127 (37.922)	5.786.889 10.453 (181)	3.430.351 21.346 (1.517)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Global High Yield Corporate
Bond Multi-Factor
Active UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 8.618.855

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

Distributions 5.054.283

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (109.713.094)

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

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces 2.115.663

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

Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir -

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir (2.074.966)

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement 267.542

(Augmentation)/diminution des autres créances 2.964

Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 1.291.515

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 65.248

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement (2.100.330)

Augmentation/(diminution) des autres créances (3.106.926)

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

(99.579.246)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 721.137.893

Rachat d'actions (617.472.025)

Distributions payées (5.054.283)

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

98.611.585

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice (967.661)

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice 3.786.185

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

2.818.524

Information supplémentaire

Dividendes perçus 50.612

Intérêts perçus 14.427.009

Intérêts payés (3.511)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4) USD	UK Equity Core Active UCITS ETF GBP
819.368.911	22.273.530	(887.151)	19.645.273	(34.496)	14.476.617
4.565.745	157.634	-	240.680	3.308.116	1.237.271
(4.520.074.431)	(335.276.428)	2.244.850	(326.367.913)	(631.078.621)	(127.053.526)
-	-	-	-	(210.527.147)	-
-	-	-	-	-	-
-	-	(78.817)	292.202	-	(215.708)
(3.108.570)	(258.073)	-	(345.502)	(108.868)	(286.995)
-	(457)	(36.278)	-	-	-
(32.703.996)	-	(2.385)	(247)	-	-
-	-	-	-	-	(1.224)
16.167.837	45.667	318.518	212.061	1.613.810	48.450
2.069.939	122.668	(2.026)	137.385	250.472	52.810
32.233.270	-	(890.711)	-	-	557.195
1.232	(312.035)	(204.068)	-	-	453.248
(3.681.480.063)	(313.247.494)	461.932	(306.186.061)	(836.576.734)	(110.731.862)
5.227.778.491	378.549.166	44.660.269	500.782.095	857.984.212	164.513.176
(1.501.888.545)	(61.614.347)	(44.569.165)	(189.129.833)	(3.608.805)	(49.142.761)
(4.565.745)	(157.634)	-	(240.680)	-	(1.237.271)
3.721.324.201	316.777.185	91.104	311.411.582	854.375.407	114.133.144
39.844.138	3.529.691	553.036	5.225.521	17.798.673	3.401.282
27.173.414	554.519	728.289	517.803	-	1.323.128
67.017.552	4.084.210	1.281.325	5.743.324	17.798.673	4.724.410
104.637.582	3.252.079	12.605	7.169.379	498.827	7.263.908
71.978	84.608	1.416.733	13.590	-	9.684
-	(118)	-	(464)	(1.325)	(59)

(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	US Equity Active UCITS ETF (5) USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	1.537.701
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	-
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(14.133.639)
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	-
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	-
Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir	(6.636)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	-
(Augmentation)/diminution des autres créances	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	128.116
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	8.051
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-
Augmentation/(diminution) des autres créances	275.619
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(12.190.788)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	17.426.896
Rachat d'actions	(4.877.715)
Distributions payées	-
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	12.549.181
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	358.393
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	358.393
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	94.608
Intérêts perçus	5.703
Intérêts payés	-

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (7) USD	US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF USD	US Value Equity Active UCITS ETF (7) USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD
(528.837)	3.227.265	1.717.261.479	32.382.991	1.497.083	(17.849.036)
120.197	-	2.149.801	3.692	-	7.679.769
(24.193.428)	(24.909.323)	(7.582.473.185)	(429.622.542)	(19.737.297)	22.552.165
(5.387.177)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2.869.750
-	-	-	-	-	-
(25.921)	(1.060)	(4.378.286)	(215.965)	(12.372)	-
-	-	-	-	-	(408.609)
-	-	-	-	-	(3.100.359)
-	-	80	-	-	3.130
23.180	88.025	4.468.900	81.481	55.645	4.879.619
13.660	16.285	2.659.689	114.844	13.214	20.033
4.016	-	(23.517.176)	-	-	-
-	-	-	-	-	(2.404.746)
(29.974.310)	(21.578.808)	(5.883.828.698)	(397.255.499)	(18.183.727)	14.241.716
32.064.124	28.169.334	7.335.348.715	579.188.645	22.056.271	609.016.810
(1.800.015)	(5.975.756)	(1.433.138.541)	(181.263.765)	(3.043.520)	(615.997.872)
-	-	(2.149.801)	(3.692)	-	(7.575.477)
30.264.109	22.193.578	5.900.060.373	397.921.188	19.012.751	(14.556.539)
289.799	614.770	16.231.675	665.689	829.024	(314.823)
-	-	11.819.131	21.227	-	3.646.628
289.799	614.770	28.050.806	686.916	829.024	3.331.805
51.269	83.665	112.144.261	2.372.358	250.851	161.197
-	226	3.604	14.081	230	38.683.444
(463)	(33)	(10.825)	(713)	(37)	(363)

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8) USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	(160.709)
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	-
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(23.910.436)
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	-
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	-
Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir	-
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	(397.674)
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	-
(Augmentation)/diminution des autres créances	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	109.963
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	10.800
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-
Augmentation/(diminution) des autres créances	-
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(24.348.056)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	25.144.986
Rachat d'actions	(50.197)
Distributions payées	-
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	25.094.789
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	746.733
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	746.733
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	327
Intérêts perçus	(227.897)
Intérêts payés	-

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF USD
665.176	9.778.999
56.991	5.896.859
20.639.993	(241.068.977)
-	-
-	-
3.751	185.261
-	-
171.985	(2.703.246)
(665.985)	-
20	1.212
70.217	-
(4.562)	40.147
476.672	7.922.000
-	(400.318)
21.414.258	(220.348.063)
37.870.008	528.320.135
(58.955.998)	(191.019.763)
(56.991)	(6.085.771)
(21.142.981)	331.214.601
271.277	110.866.538
422.819	28.616.912
694.096	139.483.450
11.929	1.196.285
2.791.242	11.923.768
(40)	(513)

1. Organisation

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

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

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

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

Au 31 décembre 2025, on dénombrait cinquante-huit (31 décembre 2024 : quarante-neuf) Compartiments inscrits, dont les suivants sont enregistrés en Suisse :

Compartiments à gestion active :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 15 février 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 10 décembre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 15 février 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions Active UCITS ETF (lancé le 14 juin 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (lancé le 5 mars 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF (lancé le 6 décembre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (lancé le 21 janvier 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF (lancé le 21 janvier 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (lancé le 10 décembre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF (lancé le 6 décembre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF (lancé le 6 juin 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Equity Premium Income Active UCITS ETF (lancé le 12 février 2026)*
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 10 octobre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (lancé le 10 décembre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 26 avril 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF (lancé le 6 juin 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (lancé le 11 octobre 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 6 décembre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (lancé le 5 mars 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (lancé le 30 novembre 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF (lancé le 4 juin 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF (lancé le 4 février 2020)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (lancé le 20 mai 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 10 octobre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (lancé le 9 août 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF (lancé le 23 février 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 29 juillet 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 29 mars 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (lancé le 29 octobre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (lancé le 7 octobre 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Conservative Active UCITS ETF (lancé le 21 janvier 2026)*
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Growth Active UCITS ETF (lancé le 21 janvier 2026)*
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Moderate Active UCITS ETF (lancé le 21 janvier 2026)*
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF (lancé le 14 juin 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF (lancé le 18 janvier 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF (lancé le 29 octobre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF (lancé le 18 janvier 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (lancé le 7 octobre 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 10 octobre 2018)

*Enregistré en Suisse après la clôture de l'exercice.

1. Organisation (suite)

Compartiments à gestion active : (suite)

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (lancé le 9 août 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF (lancé le 18 janvier 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF (lancé le 26 novembre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF (lancé le 6 décembre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF (lancé le 15 février 2018)

Compartiments à gestion active :

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

Le Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ET a été liquidé le 24 novembre 2025 et n'est donc plus disponible à la souscription.

Avec effet à compter du 17 avril 2025 et du 20 juin 2025, certains Compartiments ont changé de dénomination. Veuillez vous référer à la Note 19 pour des précisions à ce sujet.

2. Méthodes comptables

a. Base de préparation

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

Ces états financiers sont établis sur la base de la continuité des activités et du coût historique, qui peuvent être modifiées par la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers classés à leur juste valeur par le biais du résultat net, sauf pour le Compartiment BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF qui a été liquidé le 24 novembre 2025. Les états financiers de ce Compartiment ont été établis sur une base comptable autre que la continuité des activités.

L'évaluation de fin d'exercice au 31 décembre 2025 a été réalisée le 31 décembre 2025, soit le dernier jour ouvrable de l'année. L'évaluation de fin d'exercice au 31 décembre 2024 a été réalisée le 31 décembre 2024, soit le dernier jour ouvrable de l'année.

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

Nouvelles normes et amendements des normes existantes

(i) Normes et amendements des normes en vigueur au 1^{er} janvier 2025 :

Aucune nouvelle norme, amendement de normes existantes ou interprétation ayant un effet significatif sur les états financiers de l'ICAV ne sont en vigueur au titre des exercices annuels débutant le 1^{er} janvier 2025.

(ii) Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2025 qui n'ont pas été adoptés par anticipation :

Un certain nombre de nouvelles normes, d'amendements de normes et d'interprétations sont entrés en vigueur pour les exercices financiers commençant à compter du 1^{er} janvier 2025, et n'ont pas été adoptés par anticipation lors de l'établissement de ces états financiers.

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

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

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

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

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

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

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

2. Méthodes comptables (suite)

a. Base de préparation (suite)

Nouvelles normes et amendements des normes existantes (suite)

(ii) Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2025 qui n'ont pas été adoptés par anticipation : (suite)

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

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

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

b. Devise étrangère

(i) Devise fonctionnelle et de présentation

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

Compartiments	Devise
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1)	USD
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2)	USD
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3)	EUR
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3)	EUR
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	EUR
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	EUR
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)	USD
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD
Global Government Bond Active UCITS ETF (4)	USD
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (5)	USD
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (6)	USD
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP
US Equity Active UCITS ETF	USD
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD
US Growth Equity Active UCITS ETF	USD
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(4) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(5) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(6) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(7) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

2. Méthodes comptables (suite)

b. Devise étrangère (suite)

(i) Devise fonctionnelle et de présentation (suite)

Compartiments (suite)

	Devise
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD
US Value Equity Active UCITS ETF	USD
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	USD
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD

(ii) Transactions et soldes

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

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

(i) Classification

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

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

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

(ii) Comptabilisation et décomptabilisation

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

(iii) Mesure

Mesure initiale

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

Mesure subséquente

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

(iv) Estimation de la juste valeur

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

Investissements

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

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

Si les prix d'un investissement coté, inscrit ou négocié sur le marché reconnu correspondant ne sont pas disponibles au moment considéré, ou s'ils ne sont pas représentatifs de sa juste valeur de l'avis de la société de gestion, cet investissement est évalué à la valeur estimée avec soin et bonne foi comme la valeur de réalisation probable de l'investissement par une personne professionnelle compétente, un cabinet ou une société désignée à cette fin par la Société de gestion et approuvée à cette fin par le Dépositaire. Au 31 décembre 2025, les titres qui ont été évalués à la juste valeur sont identifiés à l'aide d'un astérisque (*) dans l'État du portefeuille-titres. Au 31 décembre 2024, des titres évalués à la juste valeur étaient détenus par les Compartiments BetaBuilders US Equity UCITS ETF, BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF, Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, Global Equity Multi-Factor UCITS ETF, Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF et USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF.

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

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

Contrats de change à terme

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

2. Méthodes comptables (suite)

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

(iv) Estimation de la juste valeur (suite)

Contrats financiers à terme

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

Contrats d'option

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

d. Comptabilisation des revenus

(i) Revenus de dividendes

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

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

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

(iii) Revenus de prêts de titres

Les revenus des prêts de titres proviennent des opérations de prêt de titres détenus par les Compartiments auprès d'un certain nombre d'emprunteurs tiers. Les revenus des prêts de titres sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les informations relatives aux revenus provenant des prêts de titres perçus par l'ICAV durant les exercices clôturés le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 sont plus amplement exposées à la Note 18 ainsi que dans l'annexe relative aux opérations de financement sur titres. Les revenus provenant des prêts de titres sont comptabilisés à leur valeur en numéraire tous les 16 du mois suivant le mois au cours duquel les revenus ont été générés, après déduction des frais de prêt payés à l'agent de prêt de titres. Les revenus provenant des prêts de titres comprendront comme élément les produits liés au réinvestissement des garanties en espèces le cas échéant. Les sûretés en espèces reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de déclaration sont comptabilisées en tant que Sûretés reçues en espèces dans l'État de la situation financière.

e. Montants dus/exigibles des courtiers

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

f. Frais et commissions

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

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

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

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

2. Méthodes comptables (suite)

g. Frais de transaction

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

Pour certains instruments financiers, tels que les titres de créance et les contrats de change à terme, les frais de transaction sont intégrés dans le prix des instruments et ne peuvent être identifiés séparément. Les frais de transaction identifiables encourus au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024, respectivement, sont comptabilisés en charges pour les besoins des informations financières dans les états financiers du résultat global.

Les frais de transaction de chaque Compartiment encourus au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 sont plus amplement exposés en détail à la Note 7.

h. Gains ou pertes nets sur les investissements

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

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

i. Taxation

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

j. Politique des actions

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

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

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

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

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

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

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

3. Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

4. Frais et commissions à payer

Le tableau suivant expose les frais et commission à payer au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 :

Compartiment	Devise	Frais d'audit à payer	Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	Commission de gestion et de conseil à payer	Frais divers à payer*	Dispense de frais (Note 2.f)	Total des frais et commissions à payer
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	42.590	-	13.575	14.925	(14.576)	58.228
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	32.852	-	68.153	-	(22.119)	80.600
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1)	USD	842	9.901	-	-	4.012	(12.221)	2.534
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	1.470	13.351	-	-	9.346	(20.756)	3.411
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	1.470	21.735	-	-	9.385	(28.733)	3.857
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	1.714	9.936	-	-	10.956	(17.198)	5.408
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	1.714	39.648	-	6.237	18.273	(3.743)	62.129
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	1.714	118.997	-	323.681	145.609	-	590.001
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	1.714	10.241	-	823	17.738	(15)	30.501
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	1.714	24.758	-	-	10.924	(28.058)	9.338
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	1.714	66.599	-	160.262	40.379	(18.619)	250.335
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	44.438	-	-	10.889	(40.702)	16.339
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	1.714	6.178	-	52.151	15.148	(2.495)	72.696
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2)	USD	1.714	108.308	-	-	15.488	(47.800)	77.710
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	1.470	15.454	-	-	11.369	(19.884)	8.409
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3)	EUR	1.470	31.840	-	-	10.701	(29.955)	14.056
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3)	EUR	1.470	85.783	-	-	10.998	(59.313)	38.938
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	EUR	1.470	32.594	-	27.958	13.591	(1.817)	73.796
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	1.470	37.305	-	-	13.263	(14.568)	37.470
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	1.470	72.358	-	436.741	80.384	(3.410)	587.543
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	1.470	89.705	-	894.208	198.813	-	1.184.196
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	EUR	1.470	66.072	-	-	10.281	(71.329)	6.494
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	1.470	33.383	-	176.696	29.201	(1.946)	238.804
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	1.285	20.464	-	47.843	19.165	-	88.757
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	1.714	62.887	-	97.154	35.812	(15.242)	182.325
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	204.441	-	599.574	153.081	-	958.810
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)	USD	1.714	74.778	-	4.215	17.572	(37.366)	60.913
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	1.714	36.959	-	22.012	20.323	(12.769)	68.239
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	1.714	-	-	712.960	90.280	-	804.954
Global Government Bond Active UCITS ETF (4)	USD	1.714	116.214	-	14.907	25.697	(66.996)	91.536
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	1.714	40.259	-	82.566	19.510	(1.304)	142.745
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (5)	USD	1.714	102.179	-	-	23.443	(97.304)	30.032
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	344.552	-	3.117.117	654.725	-	4.118.108
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	1.714	58.268	-	171.723	32.630	(11.102)	253.233
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	1.714	18.557	-	3.115	13.635	(8.702)	28.319
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (6)	USD	1.714	14.716	-	-	20.157	(23.140)	13.447
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	39.458	-	178.872	32.393	(2.044)	250.393
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	1.714	78.016	-	1.248.698	116.552	(2.419)	1.442.561
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD	1.714	-	-	-	71.525	(58.552)	14.687
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	1.285	4.291	-	140.583	24.599	-	170.758
US Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	16.961	-	17.996	13.558	(5.057)	45.172
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	1.714	28.801	-	89.098	38.463	(3.606)	154.470
US Growth Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	-	-	311.247	26.762	-	339.723
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD	1.714	-	-	-	31.563	(22.887)	10.390
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	347.298	-	3.541.413	484.535	-	4.374.960
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	1.714	32.821	-	208.320	41.343	(1.219)	282.979
US Value Equity Active UCITS ETF	USD	1.714	-	-	54.995	8.544	-	65.253
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	1.714	58.790	-	153.294	23.516	(7.038)	230.276

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

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(4) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(5) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(6) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(7) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

4. Frais et commissions à payer (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

Compartiment	Devise	Frais d'audit à payer	Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	Commission de gestion et de conseil à payer	Frais divers à payer*	Dispense de frais (Note 2.f)	Total des frais et commissions à payer
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	USD	1.714	54.542	-	185.233	23.211	(22.598)	242.102
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	1.714	25.465	-	-	12.396	(35.582)	3.993
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD	1.714	35.332	-	149.567	38.696	-	225.309

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

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

Compartiment	Devise	Frais d'audit à payer	Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	Commission de gestion et de conseil à payer	Frais divers à payer*	Dispense de frais (Note 2.f)	Total des frais et commissions à payer
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	10.227	19.516	-	-	6.370	(13.696)	22.417
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	626	-	-	-	4.734	(2.106)	3.254
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	USD	10.590	30.108	-	1.550	5.482	(16.377)	31.353
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	9.471	13.587	-	-	5.031	(24.926)	3.163
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	9.471	22.745	-	-	5.023	(34.581)	2.658
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	12.717	16.413	-	-	2.520	(29.960)	1.690
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	12.717	31.719	-	3.249	6.601	(3.592)	50.694
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	10.590	98.022	-	282.251	121.024	-	511.887
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	10.590	18.959	-	-	4.817	(23.251)	11.115
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	10.590	23.690	-	-	4.801	(25.996)	13.085
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	10.590	20.053	-	217.834	51.087	-	299.564
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	10.227	27.954	-	-	5.289	(21.138)	22.332
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	10.227	17.897	-	6.888	6.757	-	41.769
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	9.471	26.103	-	-	6.874	(29.276)	13.172
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	603	-	-	1.797	5.278	-	7.678
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	9.809	37.744	-	-	11.535	(32.637)	26.451
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	10.849	34.127	-	176.445	34.219	-	255.640
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	9.471	42.733	-	575.008	134.583	-	761.795
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR	603	-	-	-	6.914	(6.122)	1.395
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	9.809	21.529	-	95.358	16.813	(2.622)	140.887
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	9.173	18.609	-	13.948	8.947	-	50.677
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	1.135	54.640	-	26.175	23.271	(18.341)	86.880
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	10.227	122.701	-	476.442	147.752	-	757.122
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	12.717	18.162	-	17.583	8.956	-	57.418
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	10.227	58.452	-	138.632	20.316	(6.120)	221.507
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	10.590	45.444	-	92.447	13.893	(8.303)	154.071
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	13.079	191.272	-	2.597.683	619.474	-	3.421.508
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	10.590	44.136	-	72.103	17.885	(9.100)	135.614
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	10.590	35.575	-	-	6.302	(35.137)	17.330
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	10.590	31.717	-	126.987	20.940	(2.648)	187.586
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	USD	1.324	-	-	116.654	132.494	-	250.472
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	8.006	17.501	-	67.257	12.968	-	105.732
US Equity Active UCITS ETF (3)	USD	1.135	19.490	-	-	14.333	(26.907)	8.051
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	USD	1.324	-	-	-	28.273	(15.937)	13.660
US Growth Equity Active UCITS ETF (3)	USD	1.135	18.082	-	-	14.352	(17.284)	16.285
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	10.590	305.002	-	3.421.182	461.034	(688)	4.197.120
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	10.590	29.272	-	65.863	18.577	(5.315)	118.987
US Value Equity Active UCITS ETF (3)	USD	1.135	17.309	-	-	14.342	(19.572)	13.214

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

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(2) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(3) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

4. Frais et commissions à payer (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.
(4) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

5. Frais et commissions

Le tableau suivant expose les frais et commission à payer au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 :

Compartiment	Devise	Frais d'audit	Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	Honoraires d'administrateur (Note 12)	Commission de gestion et de conseil	Frais divers*	Dispense de frais (Note 2.f)	Total des frais et commissions
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	13.697	183.675	3.885	13.574	106.602	(124.525)	196.908
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	16.697	71.939	3.885	163.946	97.964	(77.722)	276.709
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1)	USD	12.825	140.769	3.287	-	85.587	(103.340)	139.128
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	12.061	99.763	3.446	-	61.859	(161.109)	16.020
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	12.061	163.582	3.446	-	61.398	(221.652)	18.835
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	16.697	130.026	3.885	-	74.928	(205.752)	19.784
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	16.697	205.654	3.885	35.904	104.932	(34.598)	332.474
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	13.697	582.850	3.885	1.897.056	838.752	-	3.336.240
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	13.697	148.246	3.885	823	85.458	(115.316)	136.793
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	13.697	152.499	3.885	-	75.281	(184.546)	60.816
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	13.697	280.663	3.885	1.415.066	302.030	(33.458)	1.981.883
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	13.697	164.600	3.885	-	72.937	(167.296)	87.823
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	13.697	110.680	3.885	184.297	84.683	(8.670)	388.572
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2)	USD	8.087	129.204	3.113	93.146	111.525	(80.852)	264.223
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	12.061	129.023	3.446	-	110.932	(199.180)	56.282
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3)	EUR	8.318	77.050	3.446	5.799	59.034	(74.767)	78.880
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3)	EUR	8.318	135.049	3.446	8.386	63.386	(127.868)	90.717
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	EUR	12.061	118.628	3.446	48.987	84.247	(45.897)	221.472
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	12.061	248.995	3.446	-	79.053	(149.745)	193.810
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	13.629	346.640	3.446	1.811.467	372.449	(8.461)	2.539.170
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	12.061	570.136	3.446	4.959.849	677.329	-	6.222.821
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	EUR	12.061	173.870	3.446	-	118.530	(273.380)	34.527
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	12.061	207.615	3.446	854.530	171.233	(32.960)	1.215.925
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	11.611	126.137	2.950	154.327	107.540	(882)	401.683
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	16.697	431.570	3.885	380.548	182.049	(147.155)	867.594
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	13.697	896.031	3.885	3.091.891	396.098	-	4.401.602
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)	USD	8.087	79.241	3.113	119.012	73.729	(41.115)	242.067
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	16.697	167.799	3.885	98.555	115.842	(24.447)	378.331
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	13.697	291.527	3.885	2.913.509	420.449	-	3.643.067
Global Government Bond Active UCITS ETF (4)	USD	6.690	116.235	2.264	77.568	142.245	(161.950)	183.052
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	13.697	234.187	3.885	442.099	157.958	(28.818)	823.008
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (5)	USD	6.690	102.179	2.547	7.892	142.778	(183.045)	79.041
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	16.697	1.669.195	3.885	18.039.634	2.172.922	-	21.902.333

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.
(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.
(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.
(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.
(4) Compartiment lancé le 4 juin 2025.
(5) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

5. Frais et commissions (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 (suite)

Compartiment	Devise	Frais d'audit	Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	Honoraires d'administrateur (Note 12)	Commission de gestion et de conseil	Frais divers*	Dispense de frais (Note 2.f)	Total des frais et commissions
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	13.697	306.246	3.885	783.431	198.318	(70.074)	1.235.503
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	13.697	187.080	3.885	3.115	80.137	(131.510)	156.404
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (6)	USD	5.125	14.716	1.977	-	69.735	(71.259)	20.294
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	13.697	222.698	3.885	922.324	202.235	(12.335)	1.352.504
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	13.697	374.000	3.885	5.185.494	484.115	-	6.061.191
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD	2.540	-	1.139	-	75.113	(59.099)	19.693
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	10.292	129.495	2.950	616.741	131.799	-	891.277
US Equity Active UCITS ETF	USD	13.697	136.343	3.885	18.218	81.132	(79.938)	173.337
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	13.697	137.620	3.885	301.775	127.361	(21.419)	562.919
US Growth Equity Active UCITS ETF	USD	13.697	245.036	3.885	705.168	172.948	-	1.140.734
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD	2.540	-	1.139	-	34.684	(24.559)	13.804
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	13.697	1.725.231	3.885	20.203.063	2.767.464	(5.041)	24.708.299
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	13.697	207.717	3.885	833.827	218.991	(26.649)	1.251.468
US Value Equity Active UCITS ETF	USD	13.697	144.319	3.885	72.581	86.459	(55.492)	265.449
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	13.697	278.687	3.885	1.237.477	198.027	(45.026)	1.686.747
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	USD	13.697	221.612	3.885	636.513	185.348	(110.906)	950.149
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	13.697	188.247	3.885	-	89.619	(251.282)	44.166
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD	15.475	241.928	3.885	700.382	223.452	-	1.185.122

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

(6) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(7) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

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

Compartiment	Devise	Frais d'audit	Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	Honoraires d'administrateur (Note 12)	Commission de gestion et de conseil	Frais divers*	Dispense de frais (Note 2.f)	Total des frais et commissions
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	11.635	167.379	4.631	-	95.077	(171.095)	107.627
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	712	-	416	-	4.232	(2.106)	3.254
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	USD	12.048	203.756	4.631	40.601	98.743	(49.631)	310.148
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	10.774	103.688	4.288	-	70.500	(161.415)	27.835
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	10.774	99.737	4.288	2.472	72.108	(170.630)	18.749
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	14.468	122.820	4.631	-	77.389	(210.117)	9.191
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	14.468	180.498	4.631	20.649	91.405	(66.736)	244.915
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	12.048	518.002	4.631	1.806.139	814.158	-	3.154.978
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	12.048	118.305	4.631	-	79.177	(152.681)	61.480
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	12.048	137.388	4.631	3.020	86.155	(106.684)	136.558
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	12.048	223.189	4.631	1.615.186	357.907	(53.526)	2.159.435
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	11.635	185.979	4.631	-	79.072	(160.776)	120.541
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	11.635	120.388	4.631	17.884	93.220	(66.128)	181.630
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	10.774	140.122	4.288	-	75.542	(169.999)	60.727
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	685	-	400	1.797	4.796	-	7.678
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	11.159	227.581	4.288	-	87.190	(199.907)	130.311
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	12.343	170.816	4.288	1.063.969	262.697	-	1.514.113
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	10.774	328.452	4.288	2.910.286	415.473	-	3.669.273
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR	685	-	400	-	6.432	(6.122)	1.395
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	11.159	181.660	4.288	471.579	143.505	(40.380)	771.811
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	10.436	103.574	3.627	104.122	100.327	-	322.086
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	1.291	331.939	4.631	80.511	134.259	(207.027)	345.604
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	11.635	514.573	4.631	2.517.049	369.275	-	3.417.163

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

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

5. Frais et commissions (suite)
Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 (suite)

Compartiment	Devise	Frais d'audit	Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	Honoraires d'administrateur (Note 12)	Commission de gestion et de conseil	Frais divers*	Dispense de frais (Note 2.f)	Total des frais et commissions
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	14.468	97.252	4.631	128.617	133.090	-	378.058
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	11.635	208.017	4.631	308.649	146.265	(91.718)	587.479
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	12.048	247.349	4.631	434.460	143.538	(54.250)	787.776
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	14.880	936.511	4.631	11.496.447	1.496.388	-	13.948.857
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	12.048	231.873	4.631	191.460	143.505	(83.220)	500.297
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	12.048	197.913	4.631	-	87.379	(190.899)	111.072
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	12.048	201.186	4.631	525.855	159.283	(23.452)	879.551
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	USD	1.507	-	725	116.907	131.622	-	250.761
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	9.108	96.299	3.627	295.658	109.039	-	513.731
US Equity Active UCITS ETF (3)	USD	1.291	56.840	4.631	303	113.475	(143.008)	33.532
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	USD	1.507	-	725	255	27.401	(15.937)	13.951
US Growth Equity Active UCITS ETF (3)	USD	1.291	69.443	4.631	4.341	118.167	(129.608)	68.265
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	12.048	1.158.376	4.631	14.659.872	2.100.619	-	17.935.546
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	12.048	145.208	4.631	204.779	144.138	(84.111)	426.693
US Value Equity Active UCITS ETF (3)	USD	1.291	70.620	4.631	4.186	117.017	(137.109)	60.636
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	12.048	284.287	4.631	1.968.950	236.420	(49.663)	2.456.673
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (4)	USD	712	-	416	843	35.970	(27.141)	10.800
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	12.048	179.707	4.631	-	102.031	(197.173)	101.244
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD	13.314	158.131	4.631	217.152	146.012	-	539.240

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.
(2) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.
(3) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.
(4) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Frais d'audit

PricewaterhouseCoopers est le commissaire aux comptes de l'ICAV. Le total des émoluments des commissaires aux comptes (y compris les dépenses) pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 s'élevait à 533.071 USD (au 31 décembre 2024 : 389.822 USD).

Frais d'audit: 533.070 (31 décembre 2024 : USD 389.822).

Aucun frais d'audit n'a été engagé au titre des exercices clôturés le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2025.

PricewaterhouseCoopers Luxembourg a perçu des commissions autres que ces commissions d'audit au titre de l'examen de conformité fiscale et de conformité au SFDR pour un montant de 343.413 USD pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 (31 décembre 2024 : 242.609 USD).

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

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

Les tableaux suivants détaillent la répartition des gains/pertes net(te)s réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, tels que présentés dans l'état du résultat global au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 :

Compartiment	Devise	Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.130.628	14.184.561	(19)	-	393.236	15.708.406
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	5.089.305	18.552.373	257.485	67.119	376.783	24.343.065
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1)	USD	1.890.349	(3.026.394)	4.201.515	(178.610)	2.057.662	4.944.522
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	130.808	(151.037)	-	-	(849)	(21.078)
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	(11.045)	(401.895)	-	-	(50)	(412.990)
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	(78.072)	8.467.723	27.263	2.738	301	8.419.953
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	12.017.868	9.138.332	75.353	24.215	99	21.255.867
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	649.420	231.696	438.585.328	113.901.028	(12.307)	553.355.165
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	475.443	1.186.953	1.759.567	1.284.119	638	4.706.720
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	(1.898.938)	2.968.502	2.643.195	945.642	531	4.658.932
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	190.651.108	(29.306.828)	555.463	179.211	21.013.733	183.092.687
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	(212.386)	3.445.377	71	-	994.157	4.227.219
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	2.143.857	7.967.569	249	-	2.937.850	13.049.525
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2)	USD	841.173	994.652	65.418	144.436	3.549.010	5.594.689
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	2.388.380	(2.289.118)	(8.927)	(10.445)	3.654	83.544
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3)	EUR	(37.224)	(63.341)	(1.065)	(3.789)	(216)	(105.635)
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3)	EUR	122.780	(652.192)	152.889	28.265	19.748	(328.510)
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	EUR	(52.650)	362.160	(188.847)	21.935	(78.358)	64.240
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	2.541.650	(3.252.309)	(1.110.838)	(84.816)	(55.720)	(1.962.033)
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	2.806.229	998.288	2.876.290	78.287	(5.387.786)	1.371.308
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	77.671.095	307.710.340	5.104	-	(24.352.139)	361.034.400
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	EUR	136.553	1.910.853	-	-	(116.195)	1.931.211
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	9.355.633	78.253.300	(268.371)	125.978	(187.144)	87.279.396
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	95.104	665.202	39.794	51.718	(128.905)	722.913
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	407.519	1.005.825	6.319.802	3.431.345	12.564.415	23.728.906
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	68.052.963	347.119.261	(113.411)	-	23.504.073	438.562.886
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)	USD	3.733.676	27.305.058	64.119	-	913.208	32.016.061
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	5.434.103	17.787.889	56.801	12.217	4.300.085	27.591.095
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	16.239.053	64.189.006	(20.161.630)	1.809.695	13.624.600	75.700.724
Global Government Bond Active UCITS ETF (4)	USD	266.212	(1.590.066)	586.716	478.636	70.019	(188.483)
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	(249.205)	4.361.260	1.707.930	2.782.816	5.203.449	13.806.250
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (5)	USD	159.956	452.374	(279.379)	425.672	257.079	1.015.702
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	414.120.765	1.076.407.441	62.596.047	27.406.208	179.775.948	1.760.306.409
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	22.948.933	55.649.303	118.162	57.809	7.131.156	85.905.363
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	98.640	464.440	(69.175)	305.114	3.569.596	4.368.615
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (6)	USD	(77.606)	643.669	-	-	(311.649)	254.414
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	9.121.664	85.521.983	3.046.252	162.773	3.069.857	100.922.529
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	27.164.667	315.189.087	(56.236.350)	8.992.107	(393)	295.109.118
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD	8.773	291.970	(118.480)	50.396	-	232.659
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	63.129	67.508.391	420.057	141.375	2.033	68.134.985
US Equity Active UCITS ETF	USD	1.778.068	4.280.012	251.297	156.959	626	6.466.962
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	3.117.916	12.951.440	(3.462.893)	793.642	144	13.400.249
US Growth Equity Active UCITS ETF	USD	7.704.412	41.674.705	172.208	219.074	958	49.771.357
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD	12.933	221.914	(12.518)	17.403	-	239.732
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	863.650.958	910.955.934	4.635.479	18.397.069	(25.731)	1.797.613.709

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(4) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(5) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(6) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(7) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

6. Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)
Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 (suite)

Compartiment	Devise	Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	31.625.128	57.944.154	(730.731)	1.960.474	13.903	90.812.928
US Value Equity Active UCITS ETF	USD	3.763.316	6.613.133	164.507	94.423	1.212	10.636.591
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	(2.715.015)	28.348.890	19.089.871	8.835.434	3.961	53.563.141
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	USD	1.877.389	4.563.479	372.574	197.686	(809)	7.010.319
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	272.604	1.634.674	1.779.063	745.712	7.391	4.439.444
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD	400.531	2.635.733	-	-	4.018	3.040.282

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

Compartiment	Devise	Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	182.691	2.598.966	1.266	(2.741)	(1.549.000)	1.231.182
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	(6.049)	(666.463)	-	(40.759)	(118.551)	(831.822)
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	USD	2.553.542	1.505.189	2.032.781	(123.786)	(375.413)	5.592.313
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	(148.592)	109.353	-	-	374	(38.865)
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	45.456	(660.761)	-	-	(165)	(615.470)
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	2.832.904	1.630.327	22.522	(4.704)	202	4.481.251
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	7.921.550	11.872.850	107.709	(109.803)	(240)	19.792.066
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	(82.592)	(295.103)	(314.866.769)	(84.887.444)	(18.665)	(400.150.573)
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	(350.247)	(222.319)	(153.608)	(58.477)	(183)	(784.834)
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	(10.578.733)	4.153.372	(62.260)	(998.049)	(6.770)	(7.492.440)
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	151.102.102	54.500.943	201.319	(159.401)	(21.508.813)	184.136.150
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	(1.780.987)	5.109.873	(9.358)	-	(895.894)	2.423.634
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	2.408.037	(490.517)	-	-	(1.023.339)	894.181
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	696.601	1.232.876	-	-	2	1.929.479
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	-	(290.868)	(40)	(4.575)	(310)	(295.793)
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	8.785	5.587.047	1.289.658	208.929	3.650	7.098.069
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	3.003.116	790.293	(481.654)	(327.478)	784.120	3.768.397
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	15.695.235	(2.715.433)	(3.031)	-	18.656.566	31.633.337
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR	44	(229.653)	-	-	(18.306)	(247.915)
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	8.067.363	679.563	(119.405)	(816.864)	50.366	7.861.023
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	164.227	(448.318)	36.769	(18.203)	486	(265.039)
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	1.410.457	(1.524.074)	(2.616.936)	(1.110.448)	(3.950.325)	(7.791.326)
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	(5.798.469)	100.589.128	(37.607)	(37)	(66.789.752)	27.963.263
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	15.184.609	5.125.414	69.754	(17.580)	(3.662.500)	16.699.697
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	3.680.603	(31.909)	(1.065.515)	1.460.701	(5.182.655)	(1.138.775)
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	6.228.857	(4.738.246)	(621.915)	(595.030)	(2.386.021)	(2.112.355)
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	163.478.667	733.051.057	(29.390.044)	(11.217.068)	(113.084.845)	742.837.767
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	6.777.424	17.555.032	(59.419)	(47.586)	(4.439.635)	19.785.816
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	284.218	(664.700)	(72.957)	(321.487)	(1.468.067)	(2.242.993)
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	7.405.599	22.216.395	(586.934)	474.864	(15.148.327)	14.361.597

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

6. Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)
Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 (suite)

Compartiment	Devise	Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	USD	120.832	(5.635.623)	3.341.883	5.176.050	51	3.003.193
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	1.945.393	6.682.624	136.849	(73.200)	(1.697)	8.689.969
US Equity Active UCITS ETF (3)	USD	464.180	1.204.446	(106.325)	(85.171)	1.983	1.479.113
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	USD	55.053	(662.191)	17.020	129.125	429	(460.564)
US Growth Equity Active UCITS ETF (3)	USD	675.431	2.718.466	(108.702)	(64.417)	(543)	3.220.235
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	445.716.834	1.202.564.796	(6.995.960)	(4.103.704)	(13.381)	1.637.168.585
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	17.235.754	13.713.227	(211.452)	(146.070)	(8.645)	30.582.814
US Value Equity Active UCITS ETF (3)	USD	705.286	769.613	(104.105)	(40.711)	(333)	1.329.750
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	(850.344)	(18.413.048)	(19.874.991)	(7.936.499)	(18.817)	(47.093.699)
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (4)	USD	155	(239.988)	-	(80.224)	44	(320.013)
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	(1.425.169)	164.346	(174.975)	(371.253)	(745)	(1.807.796)
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD	151.017	251.082	57.651	(59.414)	(1.899)	398.437

(2) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.
(3) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.
(4) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

7. Frais de transaction

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

Compartiment	Devise	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	182.900	96.268
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	180.578	9.017
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (2)	USD	25.267	35.680
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	3.033	4.353
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	7.030	-
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	16.568	11.658
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	30.336	12.736
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	25.831	35.950
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	10.921	1.876
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	16.733	17.103
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	425.063	369.568
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	76.355	88.847
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	98.511	65.644
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (3)	USD	75.349	-
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	-	227
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (4)	EUR	14.362	-
EUR Government Bond Active UCITS ETF (4)	EUR	21.936	-
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	8.992	-
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	10.999	10.465
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	-	-
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	3.486.917	2.604.260
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR	60.693	18.464
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	570.770	541.451
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	-	-
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	241.490	196.026
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	2.836.065	2.177.136

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.
(2) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.
(3) Compartiment lancé le 5 mars 2025.
(4) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

7. Frais de transaction (suite)

Compartiment	Devise	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (5)	USD	220.796	-
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	67.650	48.164
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	680.383	304.263
Global Government Bond Active UCITS ETF (6)	USD	67.463	-
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	34.598	42.938
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (7)	USD	51.757	-
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.895.817	2.212.647
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	315.993	265.525
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	41.325	58.175
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (8)	USD	47.918	-
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	130.156	110.661
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (9)	USD	100.096	27.076
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (10)	USD	615	-
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	1.034.818	923.646
US Equity Active UCITS ETF (11)	USD	13.714	6.250
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (9)	USD	58.278	1.642
US Growth Equity Active UCITS ETF (11)	USD	40.259	22.438
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (10)	USD	878	-
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	590.006	428.718
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	82.393	71.118
US Value Equity Active UCITS ETF (11)	USD	35.633	26.090
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	29.624	35.180
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (12)	USD	34.734	-
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	25.739	22.098
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD	-	-

(5) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(6) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(7) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(8) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(9) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(10) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

(11) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(12) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

8. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de l'ICAV est de 500,000,000,002 Actions sans valeur nominale réparties en 2 Actions de souscripteur sans valeur nominale et 500,000,000,000 Actions sans valeur nominale. Les administrateurs sont habilités à émettre jusqu'à la totalité des actions de l'ICAV selon les modalités qu'ils jugent appropriées. Les actions de souscripteur autorisent leurs détenteurs à assister et à voter à toutes les assemblées générales de l'ICAV, mais ne donnent pas le droit aux détenteurs de participer aux bénéfices ou aux actifs de l'ICAV, sauf en cas de remboursement de capital lors d'une liquidation. Les Actions autorisent les détenteurs à assister et à voter lors des assemblées générales de l'ICAV et (à l'exception des Actions de souscripteur) à participer à parts égales aux bénéfices et aux actifs du Compartiment auquel les Actions se rapportent, sous réserve de différences et les frais applicables aux différentes Classes d'Actions. L'ICAV peut de temps à autre, par résolution ordinaire, augmenter son capital, consolider les Actions ou l'une quelconque d'entre elles en un nombre plus petit d'Actions, diviser les actions ou l'une quelconque d'entre elles en un plus grand nombre d'actions ou annuler les actions non prises ou acceptées par toute personne. L'ICAV peut, par résolution spéciale, réduire de temps à autre son capital social de toute manière autorisée par la loi. Lors d'une assemblée des actionnaires, à main levée, chaque actionnaire dispose d'une voix et, lors d'un scrutin, chaque actionnaire dispose d'une voix pour chaque action entière détenue par cet actionnaire.

Le tableau suivant indique le nombre d'actions en circulation à la date de déclaration, ainsi que les mouvements au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 :

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	1.570.742	2.308.926	(5.390)	3.874.278
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	40.000	120.775	(89.834)	70.941
Class EUR Hedged (acc)	80.000	186.586	(126.248)	140.338
Class USD (acc)	437.920	7.111.228	(1.011.908)	6.537.240
Class USD (dist)	400.000	3.613.499	(1.897.708)	2.115.791
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1)				
Class USD (acc)	25.002	59.128	(84.130)	-
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF				
Class EUR (acc)	167.806	157.500	(144.000)	181.306
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF				
Class EUR (acc)	157.872	291.000	(220.500)	228.372
BetaBuilders US Equity UCITS ETF				
Class USD (acc)	390.959	898.034	(5.885)	1.283.108
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF				
Class USD (acc)	1.864.614	2.319.847	(2.413.327)	1.771.134
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF				
Class USD (acc)	5.191.985	6.005.058	(5.533.816)	5.663.227
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF				
Class USD (acc)	940.841	1.266.203	(519.340)	1.687.704
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF				
Class USD (acc)	262.597	861.596	(775.705)	348.488
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF				
Class USD (acc)	21.953.808	3.253.917	(15.225.905)	9.981.820
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	1.178.504	275.774	(665.596)	788.682
Climate Change Solutions Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	1.539.787	882.000	(467.042)	1.954.745
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2)				
Class USD (acc)	-	9.402.136	(2.434.392)	6.967.744
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	1.903.899	1.058.894	(1.742.120)	1.220.673

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3)				
Class CHF Hedged (acc)	-	1.061.837	(623.754)	438.083
Class EUR (acc)	-	2.318.991	(1.117.273)	1.201.718
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3)				
Class EUR (acc)	-	15.148.437	(669.494)	14.478.943
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	1.360.142	7.837.517	(1.157.167)	8.040.492
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	3.609.079	3.483.981	(2.166.326)	4.926.734
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	8.180.591	13.180.168	(2.903.668)	18.457.091
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	42.113.930	21.836.668	(10.271.116)	53.679.482
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	209.000	172.928	(103.474)	278.454
Class EUR (dist)	189.000	103.935	(13.176)	279.759
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	479.574	246.613	(324.240)	401.947
Class EUR (acc)	10.520.241	4.968.977	(1.440.241)	14.048.977
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF				
Class GBP (acc)	321.758	622.343	(310.194)	633.907
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	336.643	923.650	(876.773)	383.520
Class EUR Hedged (acc)	9.500.050	6.522.014	(2.095.675)	13.926.389
Class USD (acc)	3.298.198	5.971.257	(5.678.823)	3.590.632
Class USD Hedged (acc)	72.176	2.849.759	(586.482)	2.335.453
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	45.904.149	5.571.029	(6.875.912)	44.599.266
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (4)				
Class USD (acc)	-	3.768.877	(105.263)	3.663.614
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF				
Class USD (acc)	4.500.000	252.079	(2.690)	4.749.389
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	2.540.490	4.247.989	(4.025.713)	2.762.766
Class USD (dist)	13.989.277	39.317.264	(3.826.078)	49.480.463
Global Government Bond Active UCITS ETF (5)				
Class CHF Hedged (acc)	-	159.000	-	159.000
Class EUR Hedged (acc)	-	12.255.000	(353.107)	11.901.893
Class USD (acc)	-	13.468.535	(3.091.702)	10.376.833
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	11.517	5.923	(788)	16.652
Class USD (acc)	711.017	4.010.092	(4.012.533)	708.576

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(4) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(5) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (6)				
Class CHF Hedged (acc)	-	645.334	(426.339)	218.995
Class EUR Hedged (acc)	-	4.092.219	(295.096)	3.797.123
Class USD (acc)	-	3.440.286	(2.353.769)	1.086.517
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	122.475.077	17.335.654	(40.625.530)	99.185.201
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	37.265	29.572	(35.904)	30.933
Class EUR Hedged (acc)	29.707	164.430	(97.052)	97.085
Class USD (acc)	3.958.234	5.273.464	(2.844.696)	6.387.002
Class USD (dist)	804.050	747.588	(174.376)	1.377.262
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	48.785	15.404	(44.125)	20.064
Class USD (acc)	303.226	152.237	(43.786)	411.677
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (7)				
Class USD (acc)	-	1.140.000	(49.467)	1.090.533
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	29.639	30.574	(4.463)	55.750
Class JPY (acc)	5.459.098	1.331.646	(1.973.323)	4.817.421
Class USD (acc)	9.289.914	5.842.619	(4.238.067)	10.894.466
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (dist) [†]	-	10.046	-	10.046
Class USD (acc)	277.999	2.838.389	(970.561)	2.145.827
Class USD (dist)	33.173.599	62.381.644	(1.262.122)	94.293.121
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8)				
Class USD (acc)	-	450.000	(22.771)	427.229
UK Equity Core Active UCITS ETF				
Class GBP (acc)	6.747.090	2.887.687	(653.801)	8.980.976
US Equity Active UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	168.001	184.821	(189.364)	163.458
Class USD (acc)	223.499	1.791.826	(480.429)	1.534.896
US Equity Premium Income Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (dist) [†]	-	10.008	-	10.008
Class USD (acc)	224.000	1.481.950	(652.652)	1.053.298
Class USD (dist)	984.064	11.775.368	(2.230.542)	10.528.890
US Growth Equity Active UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	109.763	388.799	(202.336)	296.226
Class USD (acc)	459.838	12.052.630	(1.381.417)	11.131.051
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8)				
Class USD (acc)	-	300.000	(26.000)	274.000

(6) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(7) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(8) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

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

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	671.690	336.394	(140.511)	867.573
Class EUR Hedged (acc)	2.542.943	22.900.678	(6.249.451)	19.194.170
Class USD (acc)	200.358.958	30.720.611	(77.941.058)	153.138.511
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	20.978	230.307	(13.088)	238.197
Class EUR Hedged (acc)	108.483	3.884.167	(174.739)	3.817.911
Class USD (acc)	8.654.560	11.749.752	(5.161.756)	15.242.556
US Value Equity Active UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	77.268	58.170	(1.809)	133.629
Class USD (acc)	436.720	1.855.642	(212.286)	2.080.076
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	11.352	7.999	(6.752)	12.599
Class EUR Hedged (acc)	3.189.704	912.025	(2.797.039)	1.304.690
Class USD (acc)	1.166.677	2.412.179	(2.657.276)	921.580
Class USD (dist)	1.171.960	2.066.216	(2.811.972)	426.204
USD High Yield Bond Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (dist)	200.000	44.379	(188.635)	55.744
Class EUR Hedged (dist)	205.000	324.295	(432.203)	97.092
Class USD (acc)	1.014.987	38.300.829	(10.034.317)	29.281.499
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	31.959	72.762	(66.698)	38.023
Class USD (acc)	149.935	542.317	(460.452)	231.800
Class USD (dist)	16.498	42.615	(38.342)	20.771
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	4.043.451	2.103.717	(761.718)	5.385.450
Class USD (dist)	1.074.298	1.144.911	(991.681)	1.227.528

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	979.760	800.000	(209.018)	1.570.742
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)				
Class CHF Hedged (acc)	-	40.000	-	40.000
Class EUR Hedged (acc)	-	80.000	-	80.000
Class USD (acc)	-	440.000	(2.080)	437.920
Class USD (dist)	-	400.000	-	400.000
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF				
Class USD (acc)	99.040	140.540	(214.578)	25.002
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF				
Class EUR (acc)	387.306	50.000	(269.500)	167.806
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF				
Class EUR (acc)	380.372	435.000	(657.500)	157.872

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BetaBuilders US Equity UCITS ETF				
Class USD (acc)	374.726	335.118	(318.885)	390.959
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF				
Class USD (acc)	236.543	2.570.525	(942.454)	1.864.614
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF				
Class USD (acc)	4.329.801	5.491.073	(4.628.889)	5.191.985
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF				
Class USD (acc)	924.363	571.076	(554.598)	940.841
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF				
Class USD (acc)	820.428	1.164.116	(1.721.947)	262.597
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF				
Class USD (acc)	30.622.319	9.266.760	(17.935.271)	21.953.808
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	1.006.789	569.236	(397.521)	1.178.504
Climate Change Solutions Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	620.000	1.279.787	(360.000)	1.539.787
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	1.044.577	1.319.322	(460.000)	1.903.899
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2)				
Class EUR (acc)	-	1.780.000	(419.858)	1.360.142
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	1.994.338	2.517.045	(902.304)	3.609.079
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	8.397.703	3.836.530	(4.053.642)	8.180.591
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class EUR (acc)	24.183.895	21.414.513	(3.484.478)	42.113.930
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)				
Class EUR (acc)	-	209.000	-	209.000
Class EUR (dist)	-	189.000	-	189.000
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	882.025	99.319	(501.770)	479.574
Class EUR (acc)	4.366.792	9.132.544	(2.979.095)	10.520.241
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF				
Class GBP (acc)	487.787	254.011	(420.040)	321.758
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc) [†]	-	355.159	(18.516)	336.643
Class EUR Hedged (acc)	167.055	11.393.228	(2.060.233)	9.500.050
Class USD (acc)	2.548.459	4.753.260	(4.003.521)	3.298.198
Class USD Hedged (acc)	240.479	569.305	(737.608)	72.176
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	40.674.605	13.005.529	(7.775.985)	45.904.149

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF				
Class USD (acc)	4.400.000	2.000.000	(1.900.000)	4.500.000
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	363.000	4.208.889	(2.031.399)	2.540.490
Class USD (dist)	336.999	14.804.161	(1.151.883)	13.989.277
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	3.619	13.098	(5.200)	11.517
Class USD (acc)	385.728	5.623.515	(5.298.226)	711.017
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	68.076.682	74.851.125	(20.452.730)	122.475.077
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	25.000	30.697	(18.432)	37.265
Class EUR Hedged (acc)	39.195	54.199	(63.687)	29.707
Class USD (acc)	906.762	3.649.726	(598.254)	3.958.234
Class USD (dist)	25.050	972.103	(193.103)	804.050
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	98.330	122.498	(172.043)	48.785
Class USD (acc)	261.580	278.025	(236.379)	303.226
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	37.983	40.605	(48.949)	29.639
Class JPY (acc)	368.959	7.012.275	(1.922.136)	5.459.098
Class USD (acc)	4.370.801	8.209.105	(3.289.992)	9.289.914
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)				
Class USD (acc)	-	348.999	(71.000)	277.999
Class USD (dist)	-	33.243.672	(70.073)	33.173.599
UK Equity Core Active UCITS ETF				
Class GBP (acc)	4.071.926	3.967.786	(1.292.622)	6.747.090
US Equity Active UCITS ETF (4)				
Class EUR Hedged (acc)	-	262.181	(94.180)	168.001
Class USD (acc)	-	285.898	(62.399)	223.499
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)				
Class USD (acc)	-	224.000	-	224.000
Class USD (dist)	-	1.054.064	(70.000)	984.064
US Growth Equity Active UCITS ETF (4)				
Class EUR Hedged (acc)	-	153.147	(43.384)	109.763
Class USD (acc)	-	598.867	(139.029)	459.838
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	303.166	585.452	(216.928)	671.690
Class EUR Hedged (acc)	391.013	2.534.924	(382.994)	2.542.943
Class USD (acc)	102.299.954	122.201.042	(24.142.038)	200.358.958
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	17.500	17.656	(14.178)	20.978
Class EUR Hedged (acc)	136.283	26.230	(54.030)	108.483
Class USD (acc)	343.744	13.216.102	(4.905.286)	8.654.560

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
US Value Equity Active UCITS ETF (5)				
Class EUR Hedged (acc)	-	108.099	(30.831)	77.268
Class USD (acc)	-	505.452	(68.732)	436.720
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	42.737	9.300	(40.685)	11.352
Class EUR Hedged (acc)	3.963.116	1.171.223	(1.944.635)	3.189.704
Class USD (acc)	760.161	3.078.763	(2.672.247)	1.166.677
Class USD (dist)	856.718	2.071.456	(1.756.214)	1.171.960
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (6)				
Class CHF Hedged (dist)	-	200.000	-	200.000
Class EUR Hedged (dist)	-	205.000	-	205.000
Class USD (acc)	-	1.020.000	(5.013)	1.014.987
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	73.258	16.439	(57.738)	31.959
Class USD (acc)	229.526	228.829	(308.420)	149.935
Class USD (dist)	26.569	42.023	(52.094)	16.498
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	1.234.848	3.437.030	(628.427)	4.043.451
Class USD (dist)	1.000.956	1.252.618	(1.179.276)	1.074.298

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(6) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Le capital de l'ICAV est représenté par l'actif net attribuable aux porteurs d'actions. Le montant de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions peut changer de manière significative au quotidien, l'ICAV faisant l'objet de souscriptions et de rachats quotidiens à la discrétion des actionnaires. L'objectif de l'ICAV en matière de gestion du capital est de préserver la capacité de l'ICAV à poursuivre ses activités afin de fournir des bénéfices aux actionnaires et de maintenir un capital solide pour soutenir le développement des activités d'investissement de l'ICAV. Les restrictions de rachat sont exposées en détail en Note 10,1 (c).

9. Valeur liquidative par action

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

	Devise	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2025	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2024	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	118.241.282	30,5196	37.045.327	23,5846	21.328.014	21,7686
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	1.727.468	24,3508	852.448	21,3112	-	-
Class EUR Hedged (acc)	EUR	3.770.249	26,8655	1.842.503	23,0313	-	-
Class USD (acc)	USD	190.948.141	29,2093	10.543.394	24,0761	-	-
Class USD (dist)	USD	61.397.290	29,0186	9.630.429	24,0761	-	-
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (2)							
Class USD (acc)	USD	-	-	2.507.213	100,2805	9.482.458	95,7437
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF							
Class EUR (acc)	EUR	18.653.282	102,8829	16.881.600	100,6019	37.819.272	97,6470

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(2) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

9. Valeur liquidative par action (suite)

	Devise	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2025	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2024	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF Class EUR (acc)	EUR	21.484.773	94,0780	14.772.326	93,5715	35.019.508	92,0665
BetaBuilders US Equity UCITS ETF Class USD (acc)	USD	83.277.380	64,9029	21.588.254	55,2187	16.607.142	44,3181
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF Class USD (acc)	USD	61.476.165	34,7101	58.072.008	31,1443	6.463.216	27,3236
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF Class USD (acc)	USD	669.457.237	118,2113	588.816.256	113,4087	466.750.672	107,7996
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF Class USD (acc)	USD	197.319.889	116,9162	104.647.419	111,2275	98.913.803	107,0075
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF Class USD (acc)	USD	37.302.443	107,0408	26.471.615	100,8070	81.661.027	100,4530
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF Class USD (acc)	USD	496.203.146	49,7107	909.241.317	41,4161	1.082.401.087	35,3468
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class USD (acc)	USD	19.558.874	24,7994	22.764.754	19,3167	17.745.501	17,6258
Climate Change Solutions Active UCITS ETF Class USD (acc)	USD	75.733.680	38,7435	49.703.417	32,2794	18.380.835	29,6465
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (3) Class USD (acc)	USD	79.918.585	11,4698	-	-	-	-
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF Class EUR (acc)	EUR	132.928.842	108,8980	200.391.196	105,2531	105.233.975	100,7431
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (4) Class CHF Hedged (acc)	CHF	4.130.455	9,4285	-	-	-	-
Class EUR (acc)	EUR	12.267.261	10,2081	-	-	-	-
EUR Government Bond Active UCITS ETF (4) Class EUR (acc)	EUR	147.638.152	10,1967	-	-	-	-
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (5) Class EUR (acc)	EUR	84.268.744	10,4805	13.535.654	9,9516	-	-
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF Class EUR (acc)	EUR	532.904.411	108,1659	378.403.668	104,8477	199.987.993	100,2779
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF Class EUR (acc)	EUR	2.008.973.839	108,8456	868.129.372	106,1206	857.093.304	102,0628
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class EUR (acc)	EUR	2.691.998.438	50,1495	1.768.049.292	41,9825	933.957.632	39,0224
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (5) Class EUR (acc)	EUR	8.037.200	28,8637	5.077.581	24,2946	-	-
Class EUR (dist)	EUR	7.916.157	28,2963	4.591.689	24,2946	-	-
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class CHF Hedged (acc)	CHF	11.999.273	29,8529	11.837.720	24,6838	20.469.703	23,2076
Class EUR (acc)	EUR	568.165.874	40,4418	343.937.413	32,6929	149.277.789	30,0552

(3) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(4) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(5) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

9. Valeur liquidative par action (suite)

	Devise	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2025	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2024	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF							
Class GBP (acc)	GBP	75.247.603	118,7045	36.395.829	113,1155	52.492.316	107,6132
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (6)							
Class CHF Hedged (acc) [†]	CHF	3.491.433	9,1037	3.049.607	9,0589	-	-
Class EUR Hedged (acc)	EUR	147.323.369	10,5787	97.710.966	10,2853	1.285.703	10,1193
Class USD (acc)	USD	41.890.932	11,6667	35.439.738	10,7452	26.340.951	10,9225
Class USD Hedged (acc)	USD	27.272.196	11,6775	799.007	11,0703	2.468.049	10,7083
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	1.831.592.747	41,0678	1.400.750.724	30,5147	1.164.952.113	28,6408
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (7)							
Class USD (acc)	USD	118.682.925	32,3950	-	-	-	-
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	217.617.634	45,8201	175.515.415	39,0034	155.368.863	35,3111
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (8)							
Class USD (acc)	USD	85.757.224	31,0404	70.189.592	27,6284	9.841.293	25,5618
Class USD (dist)	USD	1.330.531.302	26,8900	362.327.203	25,9004	8.052.040	25,5620
Global Government Bond Active UCITS ETF (9)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	1.302.765	8,1935	-	-	-	-
Class EUR Hedged (acc)	EUR	105.538.874	8,8674	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	105.187.052	10,1367	-	-	-	-
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	1.802.283	108,2322	1.193.183	103,6019	361.225	99,8136
Class USD (acc)	USD	89.910.818	126,8894	80.847.635	113,7070	41.206.306	106,8274
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (10)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	1.864.588	8,5143	-	-	-	-
Class EUR Hedged (acc)	EUR	35.004.462	9,2187	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	11.522.578	10,6051	-	-	-	-
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	5.990.674.896	60,3989	6.168.657.165	50,3666	2.900.101.410	42,5676
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (11)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	929.620	30,0527	989.384	26,5500	577.070	23,0828
Class EUR Hedged (acc)	EUR	3.195.109	32,9104	846.191	28,4846	948.431	24,1977
Class USD (acc)	USD	239.546.364	37,5053	123.460.142	31,1907	24.359.239	26,8640
Class USD (dist)	USD	50.246.608	36,4830	24.696.779	30,7155	671.662	26,8129
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF (12)							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	2.233.457	111,3167	5.228.593	107,1762	10.231.282	104,0505
Class USD (acc)	USD	49.599.083	120,4806	32.086.029	105,8156	28.087.622	107,3768
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (13)							
Class USD (acc)	USD	27.296.952	25,0308	-	-	-	-
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	2.314.237	41,5110	1.012.075	34,1467	1.064.565	28,0274
Class JPY (acc)	JPY	26.471.694.250	5.494,9929	24.470.168.257	4.482,4563	1.340.989.262	3.704,8098
Class USD (acc)	USD	389.888.834	35,7878	270.487.429	29,1162	117.440.710	26,8269

(6) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(7) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(8) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(9) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(10) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(11) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(12) Compartiment lancé le 23 février 2023.

(13) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

9. Valeur liquidative par action (suite)

		Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action
	Devise	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (14)							
Class CHF Hedged (dist) [†]	CHF	204.852	20,3914	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	63.705.691	29,6882	7.151.681	25,7256	-	-
Class USD (dist)	USD	2.492.645.846	26,4351	847.188.499	25,5380	-	-
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (15)							
Class USD (acc)	USD	10.555.177	24,7061	-	-	-	-
UK Equity Core Active UCITS ETF							
Class GBP (acc)	GBP	347.057.207	38,6436	207.987.604	30,8263	114.417.177	28,0990
US Equity Active UCITS ETF (16)							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	5.106.102	31,2380	4.667.335	27,7816	-	-
Class USD (acc)	USD	53.941.250	35,1433	6.843.680	30,6206	-	-
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (14)							
Class CHF Hedged (dist) [†]	CHF	205.433	20,5269	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	28.214.154	26,7865	5.540.813	24,7358	-	-
Class USD (dist)	USD	260.732.877	24,7636	24.194.809	24,5866	-	-
US Growth Equity Active UCITS ETF (16)							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	9.830.997	33,1875	3.241.536	29,5321	-	-
Class USD (acc)	USD	415.134.383	37,2952	14.936.314	32,4817	-	-
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (15)							
Class USD (acc)	USD	6.870.469	25,0747	-	-	-	-
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	51.060.562	58,8545	35.451.446	52,7795	13.240.682	44,1112
Class EUR Hedged (acc)	EUR	1.043.170.898	54,3483	121.200.572	47,6615	15.212.060	38,9042
Class USD (acc)	USD	10.458.035.159	68,2913	11.744.595.840	58,6178	4.817.372.349	47,0891
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (17)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	7.258.195	30,4714	579.746	27,6359	409.531	23,4018
Class EUR Hedged (acc)	EUR	127.537.791	33,4051	3.218.302	29,6664	3.343.000	24,5298
Class USD (acc)	USD	586.784.184	38,4964	289.208.001	33,4168	9.340.598	27,1731
US Value Equity Active UCITS ETF (16)							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	3.961.812	29,6478	2.055.838	26,6066	-	-
Class USD (acc)	USD	69.487.072	33,4060	12.813.328	29,3399	-	-
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	1.155.759	91,7342	962.305	84,7696	3.704.851	86,6895
Class EUR Hedged (acc)	EUR	125.843.747	96,4549	277.915.579	87,1290	344.413.471	86,9047
Class USD (acc)	USD	107.726.235	116,8930	120.458.889	103,2496	76.907.759	101,1730
Class USD (dist)	USD	36.230.789	85,0081	93.650.370	79,9092	71.045.437	82,9274
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (18)							
Class CHF Hedged (dist)	CHF	494.310	8,8675	1.754.643	8,7732	-	-
Class EUR Hedged (dist)	EUR	945.721	9,7405	1.938.096	9,4541	-	-
Class USD (acc)	USD	317.815.566	10,8538	10.075.204	9,9264	-	-
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	3.685.066	96,9167	2.938.324	91,9404	6.712.941	91,6342
Class USD (acc)	USD	29.031.200	125,2424	17.421.868	116,1961	26.124.131	113,8177
Class USD (dist)	USD	1.635.072	78,7190	1.265.397	76,7000	2.108.055	79,3427

(14) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(15) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

(16) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(17) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(18) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

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

9. Valeur liquidative par action (suite)

		Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action
	Devise	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	664.035.742	123,3018	474.709.936	117,4022	137.344.867	111,2241
Class USD (dist)	USD	124.915.280	101,7617	108.674.813	101,1589	99.615.779	101,0347

10. Gestion des risques financiers

10,1 Facteurs de risque financiers

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

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

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

(a) Risques de marché

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

(i) Risque de prix

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

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

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

Sur la base des mouvements et des volatilités historiques de ces prix de marché et des connaissances et de l'expérience des dirigeants des marchés financiers, une variation de 5 % des prix du marché est considérée comme « raisonnablement possible » sur une période de 12 mois au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, si la juste valeur des investissements avait augmenté de 5 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires pour chaque compartiment aurait augmenté comme indiqué dans le tableau ci-dessous. À l'inverse, une diminution de même ampleur de la juste valeur aurait eu pour effet de diminuer l'actif net attribuable aux actionnaires d'un montant identique, mais dans le sens inverse.

Analyse de sensibilité au risque de prix			
Compartiment	Devise	31 décembre 2025	31 décembre 2024
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	5.900.524	1.860.693
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	12.907.266	1.243.665
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (2)	USD	-	3.392.140
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	926.086	838.051
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	1.063.148	730.415
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	4.272.903	1.279.301
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	13.170.799	11.425.613
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	180.982.203	162.659.929
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	12.199.268	5.303.395
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	3.237.611	3.631.304
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	32.620.057	46.456.535

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.
(2) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(i) Risque de prix (suite)

Compartiment	Devise	Analyse de sensibilité au risque de prix	
		31 décembre 2025	31 décembre 2024
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	1.243.965	1.359.585
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	3.764.193	2.445.651
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (3)	USD	5.055.834	-
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	6.525.962	9.888.327
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (4)	EUR	1.345.485	-
EUR Government Bond Active UCITS ETF (4)	EUR	8.049.793	-
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (5)	EUR	4.894.427	1.589.970
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR	27.811.673	20.312.260
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	90.482.045	37.629.167
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	140.469.090	90.119.169
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (5)	EUR	793.111	480.065
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	29.113.295	17.812.753
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	13.795.893	7.793.527
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	17.555.226	8.821.185
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	92.238.225	70.635.511
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3)	USD	6.147.925	-
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	10.853.649	8.743.423
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	70.649.329	21.383.190
Global Government Bond Active UCITS ETF (6)	USD	11.825.011	-
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	13.898.492	12.990.818
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (7)	USD	3.693.774	-
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	498.353.836	418.428.629
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	28.902.965	18.899.133
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	2.566.048	1.802.528
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (8)	USD	1.547.557	-
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	30.464.764	23.098.073
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (9)	USD	125.176.623	42.080.288
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (10)	USD	908.691	-
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	20.855.877	13.167.532
US Equity Active UCITS ETF (11)	USD	3.347.644	704.535
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (9)	USD	14.440.085	1.479.030
US Growth Equity Active UCITS ETF (11)	USD	21.087.894	1.244.286
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (10)	USD	624.152	-
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	640.330.731	637.820.720
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD	41.249.868	22.229.034
US Value Equity Active UCITS ETF (11)	USD	4.014.434	986.118
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	17.335.554	26.877.981
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (12)	USD	15.846.885	1.194.035
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	2.917.075	1.996.529
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD	31.095.882	22.409.941

(3) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(4) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(5) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(6) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(7) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(8) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(9) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(10) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

(11) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(12) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

Risque lié à la réplique d'un indice

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

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

(ii) Risque de change

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

Au 31 décembre 2025, les investissements des Compartiments Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF et US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF ont été acquis dans la monnaie fonctionnelle de leur Compartiment respectif. Il n'y a donc pas d'exposition au risque de change.

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

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition des Compartiments au risque de change et la sensibilité des actifs et passifs financiers du Compartiment aux variations des mouvements de devises au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. Le Gestionnaire financier estime qu'une variation de 5 % de la devise de base du Compartiment par rapport au panier de devises autres que de base constitue une estimation raisonnable de la possible variation de ces taux de change. Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, si les taux de change applicables avaient augmenté/diminué de 5 %, toutes les autres variables restant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux actionnaires pour chaque Compartiment aurait augmenté/diminué comme indiqué dans les tableaux suivants.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Les tableaux suivants résument l'exposition des Compartiments au risque de change et la sensibilité des actifs et passifs financiers du Compartiment aux variations des mouvements de devises au 31 décembre 2025 :

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	4.352	15.097.629	-	15.101.981	755.099
CNH	USD	5.959	5.223.426	-	5.229.385	261.469
CNY	USD	55.188	-	-	55.188	2.759
EUR	USD	398	-	-	398	20
GBP	USD	(166.632)	167.738	-	1.106	55
HKD	USD	3.080	31.187.057	-	31.190.137	1.559.507
IDR	USD	7.789	1.160.782	-	1.168.571	58.429
INR	USD	(193.165)	17.177.496	-	16.984.331	849.217
KRW	USD	27.461	15.839.440	-	15.866.901	793.345
MYR	USD	-	594.282	-	594.282	29.714
NZD	USD	1	-	-	1	-
PHP	USD	862	229.102	-	229.964	11.498
SGD	USD	-	3.805.651	-	3.805.651	190.283
THB	USD	-	1.373.993	-	1.373.993	68.700
TWD	USD	191.704	23.447.899	-	23.639.603	1.181.980
Total	USD	(63.003)	115.304.495	-	115.241.492	
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AED	USD	-	389.264	-	389.264	19.463
AUD	USD	2.163	3.369.284	(1.296)	3.370.151	168.508
BRL	USD	15.726	1.271.347	186	1.287.259	64.363
CAD	USD	14.795	7.561.229	(2.650)	7.573.374	378.669
CHF	USD	54	5.069.192	26.911	5.096.157	254.808
CNH	USD	927	1.153.909	(99)	1.154.737	57.737
DKK	USD	795	1.477.861	(163)	1.478.493	73.925
EUR	USD	1.282.248	21.074.304	6.769	22.363.321	1.118.166
GBP	USD	17.161	9.617.766	(2.395)	9.632.532	481.627
HKD	USD	(20.823)	7.452.503	24	7.431.704	371.585
HUF	USD	-	176.084	-	176.084	8.804
IDR	USD	2.102	294.036	-	296.138	14.807
INR	USD	-	3.944.761	495	3.945.256	197.263
JPY	USD	10.205	11.746.428	534	11.757.167	587.858
KRW	USD	91.376	3.801.814	(1.067)	3.892.123	194.606
KWD	USD	-	77.386	-	77.386	3.869
MXN	USD	975	578.865	-	579.840	28.992
MYR	USD	-	141.127	-	141.127	7.056
NOK	USD	881	87.734	-	88.615	4.431
NZD	USD	219	47.512	-	47.731	2.387
PHP	USD	218	55.123	-	55.341	2.767
PLN	USD	-	148.582	-	148.582	7.429
QAR	USD	-	135.950	-	135.950	6.798
SAR	USD	-	688.426	-	688.426	34.421
SEK	USD	2	1.938.175	(688)	1.937.489	96.874
SGD	USD	(1)	699.333	(52)	699.280	34.964
THB	USD	-	326.508	-	326.508	16.325
TRY	USD	396	83.317	-	83.713	4.186
TWD	USD	7.950	5.749.509	90	5.757.549	287.877
ZAR	USD	-	1.143.380	(239)	1.143.141	57.157
Total	USD	1.427.369	90.300.709	26.360	91.754.438	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CNH	USD	(51)	-	-	(51)	(3)
EUR	USD	85	-	-	85	4
Total	USD	34	-	-	34	
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
USD	EUR	6.347	-	-	6.347	317
Total	EUR	6.347	-	-	6.347	
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
USD	EUR	46	-	-	46	2
Total	EUR	46	-	-	46	
BetaBuilders US Equity UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	705	-	-	705	35
GBP	USD	1.169	-	-	1.169	58
Total	USD	1.874	-	-	1.874	
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	2.230	-	-	2.230	112
Total	USD	2.230	-	-	2.230	
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	53.350	-	-	53.350	2.668
MXN	USD	(20.734)	-	78.269.476	78.248.742	3.912.437
Total	USD	32.616	-	78.269.476	78.302.092	
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	4.371	-	-	4.371	219
MXN	USD	1.766	-	1.256.285	1.258.051	62.903
Total	USD	6.137	-	1.256.285	1.262.422	
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	272	-	-	272	14
GBP	USD	(1.506.051)	-	508.597	(997.454)	(49.873)
Total	USD	(1.505.779)	-	508.597	(997.182)	

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	29.848	15.140.114	(2.586)	15.167.376	758.369
CAD	USD	50.765	36.976.364	(7.026)	37.020.103	1.851.005
CHF	USD	-	17.967.147	(1.733)	17.965.414	898.271
DKK	USD	71.141	7.706.099	(897)	7.776.343	388.817
EUR	USD	297.992	52.999.165	61.599	53.358.756	2.667.938
GBP	USD	44.737	17.127.921	(2.328)	17.170.330	858.517
HKD	USD	-	2.264.953	-	2.264.953	113.248
ILS	USD	549	306.719	-	307.268	15.363
JPY	USD	29.130	40.287.290	2.117	40.318.537	2.015.927
NOK	USD	23.563	1.040.673	-	1.064.236	53.212
NZD	USD	1.089	629.169	-	630.258	31.513
PLN	USD	504	316.119	-	316.623	15.831
SEK	USD	718	5.407.451	(1.063)	5.407.106	270.355
SGD	USD	-	718.874	-	718.874	35.944
Total	USD	550.036	198.888.058	48.083	199.486.177	
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CNH	USD	198	24.879.306	-	24.879.504	1.243.975
EUR	USD	2.161	-	-	2.161	108
Total	USD	2.359	24.879.306	-	24.881.665	
Climate Change Solutions Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	-	1.298.883	-	1.298.883	64.944
BRL	USD	31.896	660.432	-	692.328	34.616
CAD	USD	992	876.234	-	877.226	43.861
CNH	USD	-	1.867.883	-	1.867.883	93.394
DKK	USD	1.699	810.842	-	812.541	40.627
EUR	USD	15.497	12.619.160	-	12.634.657	631.733
GBP	USD	95.829	7.065.719	-	7.161.548	358.077
HKD	USD	-	1.402.526	-	1.402.526	70.126
JPY	USD	-	4.588.065	-	4.588.065	229.403
NOK	USD	3	-	-	3	-
SEK	USD	-	5.296.514	-	5.296.514	264.826
TWD	USD	-	766.219	-	766.219	38.311
Total	USD	145.916	37.252.477	-	37.398.393	

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	-	-	3.150	3.150	158
BRL	USD	5.907.856	-	(15.005)	5.892.851	294.643
CLP	USD	-	-	48.428	48.428	2.421
CNH	USD	-	-	45.308	45.308	2.265
CNY	USD	5.865.152	-	-	5.865.152	293.258
COP	USD	7.467.042	-	18.960	7.486.002	374.300
CZK	USD	7.390.235	-	(3.682)	7.386.553	369.328
DOP	USD	175.376	-	-	175.376	8.769
EGP	USD	-	-	4.940	4.940	247
EUR	USD	757	-	(528)	229	11
GBP	USD	-	-	(313)	(313)	(16)
HUF	USD	2.797.071	-	(9.617)	2.787.454	139.373
IDR	USD	9.916.068	-	(5.576)	9.910.492	495.525
INR	USD	8.560.066	-	18.361	8.578.427	428.921
JPY	USD	-	-	734	734	37
KRW	USD	-	-	8.068	8.068	403
KZT	USD	-	-	18.040	18.040	902
MXN	USD	10.636.569	-	(4.374)	10.632.195	531.610
MYR	USD	9.082.059	-	27.476	9.109.535	455.477
PEN	USD	2.353.832	-	(353)	2.353.479	117.674
PHP	USD	2.260.949	-	(5.869)	2.255.080	112.754
PLN	USD	5.453.819	-	8.493	5.462.312	273.116
RON	USD	5.355.844	-	13.430	5.369.274	268.464
SGD	USD	-	-	(6.930)	(6.930)	(347)
THB	USD	5.494.196	-	10.801	5.504.997	275.250
TRY	USD	3.714.775	-	(712)	3.714.063	185.703
TWD	USD	-	-	(401)	(401)	(20)
ZAR	USD	10.587.245	-	(28.393)	10.558.852	527.943
Total	USD	103.018.911	-	144.436	103.163.347	
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
GBP	EUR	1.283.357	(1.764)	(5.574)	1.276.019	63.801
USD	EUR	174.729	273	-	175.002	8.750
Total	EUR	1.458.086	(1.491)	(5.574)	1.451.021	
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	933	-	2.995	3.928	196
Total	EUR	933	-	2.995	3.928	
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
PLN	EUR	1.858.447	-	(12.423)	1.846.024	92.301
Total	EUR	1.858.447	-	(12.423)	1.846.024	

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :						
GBP	EUR	3.275.009	-	14.244	3.289.253	164.463
SEK	EUR	-	1.846	-	1.846	92
USD	EUR	300.190	-	3.116	303.306	15.165
Total	EUR	3.575.199	1.846	17.360	3.594.405	
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :						
GBP	EUR	7.065.025	(19.217)	138.049	7.183.857	359.193
USD	EUR	4.023.024	22.970	57.485	4.103.479	205.174
Total	EUR	11.088.049	3.753	195.534	11.287.336	
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :						
CAD	EUR	32	-	-	32	2
GBP	EUR	113.464.146	-	(632.857)	112.831.289	5.641.564
USD	EUR	25.196.177	-	424.439	25.620.616	1.281.031
Total	EUR	138.660.355	-	(208.418)	138.451.937	
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :						
CHF	EUR	4.074	362.786.684	-	362.790.758	18.139.538
DKK	EUR	1.034.642	105.826.203	-	106.860.845	5.343.042
GBP	EUR	1.176.604	688.684.710	-	689.861.314	34.493.066
NOK	EUR	56.944	6.282.295	-	6.339.239	316.962
SEK	EUR	858.124	138.781.866	-	139.639.990	6.982.000
USD	EUR	444	18.906.389	-	18.906.833	945.342
Total	EUR	3.130.832	1.321.268.147	-	1.324.398.979	
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :						
CHF	EUR	-	2.104.417	-	2.104.417	105.221
DKK	EUR	1.201	526.795	-	527.996	26.400
GBP	EUR	13.097	3.649.252	-	3.662.349	183.117
NOK	EUR	2.403	122.498	-	124.901	6.245
SEK	EUR	1	618.772	-	618.773	30.939
USD	EUR	1.097	233.424	-	234.521	11.726
Total	EUR	17.799	7.255.158	-	7.272.957	
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :						
CHF	EUR	121	-	13.460	13.581	679
USD	EUR	444	3.411.213	-	3.411.657	170.583
Total	EUR	565	3.411.213	13.460	3.425.238	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	GBP	58	-	-	58	3
USD	GBP	2.679.320	-	52.193	2.731.513	136.576
Total	GBP	2.679.378	-	52.193	2.731.571	
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	3.652.583	(10.767)	(73.857)	3.567.959	178.398
BRL	USD	-	-	(44.232)	(44.232)	(2.212)
CAD	USD	10.519.632	(4.946)	(190.216)	10.324.470	516.224
CHF	USD	1.261	-	23.058	24.319	1.216
CLP	USD	-	-	23.147	23.147	1.157
CNH	USD	-	-	(257.730)	(257.730)	(12.887)
CNY	USD	25.252.854	-	-	25.252.854	1.262.643
CZK	USD	4.750.843	-	(12.963)	4.737.880	236.894
DKK	USD	-	-	(3.936)	(3.936)	(197)
EUR	USD	82.751.894	109.946	1.068.727	83.930.567	4.196.528
GBP	USD	18.716.615	51.973	1.674.392	20.442.980	1.022.149
HKD	USD	1.116	-	-	1.116	56
HUF	USD	3.441.554	-	(8.443)	3.433.111	171.656
IDR	USD	-	-	(2.825)	(2.825)	(141)
ILS	USD	-	-	(9.081)	(9.081)	(454)
INR	USD	-	-	(1.298)	(1.298)	(65)
JPY	USD	10.183.577	(77.514)	10.658	10.116.721	505.836
KRW	USD	175.612	40.714	66.455	282.781	14.139
MXN	USD	13.920.474	-	(79.241)	13.841.233	692.062
NOK	USD	-	-	251	251	13
NZD	USD	-	-	(87.949)	(87.949)	(4.397)
PHP	USD	-	-	(1.421)	(1.421)	(71)
PLN	USD	-	-	(4.394)	(4.394)	(220)
RON	USD	-	-	612	612	31
SEK	USD	-	-	20.160	20.160	1.008
SGD	USD	-	-	(22.362)	(22.362)	(1.118)
THB	USD	-	-	(19.220)	(19.220)	(961)
TRY	USD	-	-	13.017	13.017	651
TWD	USD	-	-	(2.680)	(2.680)	(134)
ZAR	USD	1.904.188	-	29.315	1.933.503	96.675
Total	USD	175.272.203	109.406	2.107.944	177.489.553	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AED	USD	-	25.515.796	-	25.515.796	1.275.790
BRL	USD	839.974	80.533.389	-	81.373.363	4.068.668
CNH	USD	26.465	80.257.587	-	80.284.052	4.014.203
CNY	USD	921.915	-	-	921.915	46.096
EUR	USD	32.674	19.830.497	-	19.863.171	993.159
GBP	USD	(2.798.927)	4.815.897	-	2.016.970	100.849
HKD	USD	(108.741)	428.771.629	-	428.662.888	21.433.144
HUF	USD	11	11.360.144	-	11.360.155	568.008
IDR	USD	137.734	18.969.635	-	19.107.369	955.368
INR	USD	(3.844.674)	258.730.152	-	254.885.478	12.744.274
KRW	USD	436.835	250.571.050	-	251.007.885	12.550.394
KWD	USD	-	5.078.486	-	5.078.486	253.924
MXN	USD	-	37.820.415	-	37.820.415	1.891.021
MYR	USD	-	9.257.080	-	9.257.080	462.854
PHP	USD	13.916	3.551.505	-	3.565.421	178.271
PLN	USD	147.689	9.656.033	-	9.803.722	490.186
QAR	USD	14	8.985.141	-	8.985.155	449.258
SAR	USD	134.946	44.875.771	-	45.010.717	2.250.536
THB	USD	-	21.711.902	-	21.711.902	1.085.595
TRY	USD	-	5.455.247	-	5.455.247	272.762
TWD	USD	3.240.266	370.038.338	-	373.278.604	18.663.930
ZAR	USD	90	75.197.884	-	75.197.974	3.759.899
Total	USD	(819.813)	1.770.983.578	-	1.770.163.765	

Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (4)

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :

AED	USD	-	3.306.695	-	3.306.695	165.335
BRL	USD	(21.960)	4.179.790	-	4.157.830	207.892
CLP	USD	-	532.505	-	532.505	26.625
CNH	USD	294	5.877.892	-	5.878.186	293.909
CNY	USD	56.472	-	-	56.472	2.824
COP	USD	-	342.107	-	342.107	17.105
EUR	USD	1.939	910.431	-	912.370	45.619
HKD	USD	21.756	29.258.166	-	29.279.922	1.463.996
HUF	USD	-	382.985	-	382.985	19.149
IDR	USD	7.403	1.236.083	-	1.243.486	62.174
INR	USD	(207.621)	17.609.067	-	17.401.446	870.072
KRW	USD	17.258	14.404.787	-	14.422.045	721.102
KWD	USD	-	192.226	-	192.226	9.611
MXN	USD	(1.303)	3.911.674	-	3.910.371	195.519
MYR	USD	-	824.931	-	824.931	41.247
PHP	USD	-	274.822	-	274.822	13.741
PLN	USD	17.827	1.083.879	-	1.101.706	55.085
QAR	USD	-	728.214	-	728.214	36.411
SAR	USD	188	2.640.523	-	2.640.711	132.036
THB	USD	6.215	2.202.414	-	2.208.629	110.431
TRY	USD	2.091	263.992	-	266.083	13.304
TWD	USD	33.435	25.392.811	-	25.426.246	1.271.312
ZAR	USD	12	5.625.584	-	5.625.596	281.280
Total	USD	(65.994)	121.181.578	-	121.115.584	

(4) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	4.128	3.934.735	-	3.938.863	196.943
CAD	USD	55.237	22.536.360	-	22.591.597	1.129.580
CHF	USD	-	3.643.784	-	3.643.784	182.189
DKK	USD	8.074	674.418	-	682.492	34.125
EUR	USD	84.067	18.462.142	-	18.546.209	927.310
GBP	USD	26.875	9.078.204	-	9.105.079	455.254
HKD	USD	2	2.183.090	-	2.183.092	109.155
JPY	USD	33.550	13.803.063	-	13.836.613	691.831
KRW	USD	765	2.644.625	-	2.645.390	132.270
NOK	USD	35.666	1.511.479	-	1.547.145	77.357
NZD	USD	-	99.840	-	99.840	4.992
SEK	USD	-	1.959.082	-	1.959.082	97.954
SGD	USD	-	575.911	-	575.911	28.796
Total	USD	248.364	81.106.733	-	81.355.097	
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	-	6.355.415	-	6.355.415	317.771
CAD	USD	1	13.818.424	-	13.818.425	690.921
CHF	USD	718	16.850.364	-	16.851.082	842.554
DKK	USD	7.623	8.857.784	-	8.865.407	443.270
EUR	USD	168.854	217.302.241	-	217.471.095	10.873.555
GBP	USD	51.797	16.320.444	-	16.372.241	818.612
HKD	USD	-	14.967.162	-	14.967.162	748.358
ILS	USD	1.044	2.765.236	-	2.766.280	138.314
JPY	USD	269.545	153.561.999	-	153.831.544	7.691.577
NOK	USD	1	-	-	1	-
NZD	USD	26	-	-	26	1
SEK	USD	864	3.628.263	-	3.629.127	181.456
SGD	USD	-	14.376.681	-	14.376.681	718.834
Total	USD	500.473	468.804.013	-	469.304.486	

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Government Bond Active UCITS ETF (5)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	4.560.610	(1.682)	(69.495)	4.489.433	224.472
CAD	USD	3.596.600	(1.232)	(36.635)	3.558.733	177.937
CHF	USD	569.644	-	14.924	584.568	29.228
CLP	USD	153.261	-	-	153.261	7.663
CNH	USD	144	-	(176.999)	(176.855)	(8.843)
CNY	USD	25.264.486	-	-	25.264.486	1.263.224
COP	USD	1	-	-	1	-
CZK	USD	1.318.472	-	(12.962)	1.305.510	65.276
DKK	USD	214.705	-	1.561	216.266	10.813
EUR	USD	75.398.070	102.949	815.381	76.316.400	3.815.820
GBP	USD	13.297.328	48.260	(47.701)	13.297.887	664.894
HUF	USD	192.970	-	(1.848)	191.122	9.556
IDR	USD	1.726.496	-	1.698	1.728.194	86.410
ILS	USD	507.013	-	(3.946)	503.067	25.153
JPY	USD	21.941.911	29.539	36.238	22.007.688	1.100.384
KRW	USD	4.258.312	-	(27.823)	4.230.489	211.524
MXN	USD	2.973.654	-	(53.626)	2.920.028	146.001
MYR	USD	1.442.303	-	5.670	1.447.973	72.399
NOK	USD	228.756	-	-	228.756	11.438
NZD	USD	1.865.058	-	(37.767)	1.827.291	91.365
PEN	USD	235.624	-	-	235.624	11.781
PLN	USD	6.821.559	-	(98.710)	6.722.849	336.142
RON	USD	300.563	-	670	301.233	15.062
SEK	USD	198.402	-	6.305	204.707	10.235
SGD	USD	707.657	-	(3.356)	704.301	35.215
THB	USD	1.471.728	-	(11.668)	1.460.060	73.003
Total	USD	169.245.327	177.834	299.911	169.723.072	
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CAD	USD	1.661	-	13.115	14.776	739
CHF	USD	1.250	-	27.572	28.822	1.441
EUR	USD	55.129.262	-	31.682	55.160.944	2.758.047
GBP	USD	76.318	-	1.872.688	1.949.006	97.450
MXN	USD	682	-	110.428	111.110	5.556
Total	USD	55.209.173	-	2.055.485	57.264.658	
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (6)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	60.984	92	(561)	60.515	3.026
CAD	USD	299.907	(14.788)	9.034	294.153	14.708
CHF	USD	1.093	-	29.200	30.293	1.515
EUR	USD	19.902.016	24.482	320.671	20.247.169	1.012.358
GBP	USD	2.631.065	7.129	15.092	2.653.286	132.664
JPY	USD	6.628	7.401	(1.740)	12.289	614
SEK	USD	-	-	64.121	64.121	3.206
Total	USD	22.901.693	24.316	435.817	23.361.826	

(5) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(6) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	86.175	133.027.079	(425.778)	132.687.476	6.634.374
CAD	USD	538.302	330.600.857	(894.759)	330.244.400	16.512.220
CHF	USD	-	213.815.926	(373.287)	213.442.639	10.672.132
DKK	USD	259.298	62.371.372	(74.819)	62.555.851	3.127.793
EUR	USD	1.901.041	877.038.896	8.978.529	887.918.466	44.395.923
GBP	USD	664.268	405.893.671	7.913.815	414.471.754	20.723.588
HKD	USD	68.909	39.734.533	2.670	39.806.112	1.990.306
JPY	USD	442.566	533.943.882	447.726	534.834.174	26.741.709
NOK	USD	6.655	3.703.007	-	3.709.662	185.483
NZD	USD	1.699	1.833.466	-	1.835.165	91.758
SEK	USD	-	81.796.262	(296.727)	81.499.535	4.074.977
SGD	USD	-	29.394.852	(2.335)	29.392.517	1.469.626
Total	USD	3.968.913	2.713.153.803	15.275.035	2.732.397.751	

Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF*Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :*

AUD	USD	40.097	8.152.286	(900)	8.191.483	409.574
CAD	USD	39.176	24.840.046	(3.606)	24.875.616	1.243.781
CHF	USD	1.072	12.552.158	14.017	12.567.247	628.362
DKK	USD	13.719	3.505.930	(232)	3.519.417	175.971
EUR	USD	67.734	50.488.915	19.275	50.575.924	2.528.796
GBP	USD	75.571	19.110.127	(1.962)	19.183.736	959.187
HKD	USD	16.263	6.117.686	41	6.133.990	306.700
ILS	USD	1.099	595.423	-	596.522	29.826
JPY	USD	23.214	31.025.319	2.215	31.050.748	1.552.537
NOK	USD	1.137	372.985	(65)	374.057	18.703
NZD	USD	1.094	686.134	-	687.228	34.361
SEK	USD	887	3.499.192	(364)	3.499.715	174.986
SGD	USD	1.084	2.871.852	(40)	2.872.896	143.645
Total	USD	282.147	163.818.053	28.379	164.128.579	

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	417.408	2.784	32.926	453.118	22.656
CAD	USD	307.063	(5.654)	22.665	324.074	16.204
CHF	USD	-	-	871	871	44
CLP	USD	-	-	6.151	6.151	308
CNH	USD	-	-	3.714	3.714	186
COP	USD	175.632	-	1.093	176.725	8.836
CZK	USD	176.708	-	(2.352)	174.356	8.718
DKK	USD	71.275	-	428	71.703	3.585
EUR	USD	30.854.220	(24.011)	44.191	30.874.400	1.543.720
GBP	USD	1.309.500	3.954	16.134	1.329.588	66.479
HKD	USD	7	-	-	7	-
HUF	USD	169.065	-	(1.773)	167.292	8.365
IDR	USD	-	-	54	54	3
JPY	USD	7.799	(7.394)	(6.401)	(5.996)	(300)
KRW	USD	-	-	802	802	40
MXN	USD	380.429	-	(8.316)	372.113	18.606
NOK	USD	-	-	1.301	1.301	65
NZD	USD	1.004	-	1.363	2.367	118
PEN	USD	451.710	-	(46)	451.664	22.583
SEK	USD	127.605	-	8.130	135.735	6.787
SGD	USD	-	-	949	949	47
THB	USD	-	-	(11)	(11)	(1)
Total	USD	34.449.425	(30.321)	121.873	34.540.977	
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (7)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
INR	USD	(125.398)	30.835.221	-	30.709.823	1.535.491
Total	USD	(125.398)	30.835.221	-	30.709.823	
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	4.069	-	55.032	59.101	2.955
EUR	USD	426	-	419.097	419.523	20.976
JPY	USD	4.314.209	609.295.277	108.122	613.717.608	30.685.880
Total	USD	4.318.704	609.295.277	582.251	614.196.232	
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	1.088	-	2.621	3.709	185
EUR	USD	7.333	-	3.739	11.072	554
Total	USD	8.421	-	6.360	14.781	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
UK Equity Core Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	GBP	89.544	-	-	89.544	4.477
USD	GBP	4.146	-	-	4.146	207
Total	GBP	93.690	-	-	93.690	
US Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	13.859	-	71.788	85.647	4.282
Total	USD	13.859	-	71.788	85.647	
US Equity Premium Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	24	-	2.542	2.566	128
EUR	USD	1.559	-	2.989	4.548	227
Total	USD	1.583	-	5.531	7.114	
US Growth Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	11.723	-	154.657	166.380	8.319
Total	USD	11.723	-	154.657	166.380	
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	6.754	-	771.174	777.928	38.896
EUR	USD	264.070	-	14.117.213	14.381.283	719.064
Total	USD	270.824	-	14.888.387	15.159.211	
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	319	-	115.127	115.446	5.772
EUR	USD	1.105	-	1.759.899	1.761.004	88.050
Total	USD	1.424	-	1.875.026	1.876.450	
US Value Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	11.091	-	53.712	64.803	3.240
Total	USD	11.091	-	53.712	64.803	
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	1.756	-	19.085	20.841	1.042
EUR	USD	3.606	-	1.726.792	1.730.398	86.520
GBP	USD	(254.280)	-	995.242	740.962	37.048
MXN	USD	1.821	-	36.085	37.906	1.895
Total	USD	(247.097)	-	2.777.204	2.530.107	

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
USD High Yield Bond Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	1.024	-	6.917	7.941	397
EUR	USD	2.071	53.137	10.582	65.790	3.290
GBP	USD	1.475	-	95.480	96.955	4.848
SEK	USD	5	-	4.483	4.488	224
Total	USD	4.575	53.137	117.462	175.174	
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	125.927	1.174	43.635	170.736	8.537
GBP	USD	1.604	-	472.882	474.486	23.724
Total	USD	127.531	1.174	516.517	645.222	
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2025 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	40.344	-	-	40.344	2.017
Total	USD	40.344	-	-	40.344	

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

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

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

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

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

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

BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

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

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

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
GBP	EUR	84.092	-	210.933	295.025	14.751
USD	EUR	1.150	-	-	1.150	58
Total	EUR	85.242	-	210.933	296.175	
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	EUR	5.967.238	-	157.696	6.124.934	306.247
CAD	EUR	34	-	-	34	2
GBP	EUR	21.891.081	-	(371.503)	21.519.578	1.075.979
USD	EUR	2.914.942	-	(72.898)	2.842.044	142.102
Total	EUR	30.773.295	-	(286.705)	30.486.590	
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	994	260.499.359	-	260.500.353	13.025.018
DKK	EUR	217.645	80.653.352	-	80.870.997	4.043.550
GBP	EUR	481.386	461.160.458	-	461.641.844	23.082.092
NOK	EUR	17.079	-	-	17.079	854
SEK	EUR	-	67.074.205	-	67.074.205	3.353.710
USD	EUR	34	9.755.951	-	9.755.985	487.799
Total	EUR	717.138	879.143.325	-	879.860.463	
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	-	1.313.238	-	1.313.238	65.662
DKK	EUR	-	456.818	-	456.818	22.841
GBP	EUR	222	2.134.000	-	2.134.222	106.711
NOK	EUR	571	91.764	-	92.335	4.617
SEK	EUR	-	329.869	-	329.869	16.493
USD	EUR	881	74.764	-	75.645	3.782
Total	EUR	1.674	4.400.453	-	4.402.127	
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	1.319	-	(112.518)	(111.199)	(5.560)
USD	EUR	3.970	1.465.558	-	1.469.528	73.476
Total	EUR	5.289	1.465.558	(112.518)	1.358.329	
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	GBP	225.344	-	3.529	228.873	11.444
USD	GBP	300.388	-	(3.054)	297.334	14.867
Total	GBP	525.732	-	475	526.207	

(3) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AED	USD	-	21.786.250	-	21.786.250	1.089.313
BRL	USD	788.682	58.865.105	-	59.653.787	2.982.689
CLP	USD	-	700.953	-	700.953	35.048
CNH	USD	-	51.763.759	-	51.763.759	2.588.188
CZK	USD	-	1.232.163	-	1.232.163	61.608
EUR	USD	762	12.819.076	-	12.819.838	640.992
GBP	USD	4	-	-	4	-
HKD	USD	164.832	317.106.034	-	317.270.866	15.863.543
HUF	USD	-	8.110.775	-	8.110.775	405.539
IDR	USD	144.358	22.317.887	-	22.462.245	1.123.112
INR	USD	(1.205.051)	245.949.160	-	244.744.109	12.237.205
KRW	USD	525.648	130.149.907	-	130.675.555	6.533.778
KWD	USD	-	1.451.035	-	1.451.035	72.552
MXN	USD	-	32.805.583	-	32.805.583	1.640.279
MYR	USD	-	12.617.073	-	12.617.073	630.854
PHP	USD	13.287	5.865.648	-	5.878.935	293.947
PLN	USD	86.537	8.606.686	-	8.693.223	434.661
QAR	USD	-	6.988.327	-	6.988.327	349.416
SAR	USD	245	50.817.875	-	50.818.120	2.540.906
THB	USD	-	15.739.772	-	15.739.772	786.989
TRY	USD	-	13.488.624	-	13.488.624	674.431
TWD	USD	1.125.381	271.241.479	-	272.366.860	13.618.343
ZAR	USD	157	37.024.227	-	37.024.384	1.851.219
Total	USD	1.644.842	1.327.447.398	-	1.329.092.240	
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	4.249	3.104.612	-	3.108.861	155.443
CAD	USD	49.132	14.400.180	-	14.449.312	722.466
CHF	USD	-	2.884.065	-	2.884.065	144.203
DKK	USD	9.414	861.710	-	871.124	43.556
EUR	USD	70.574	13.546.371	-	13.616.945	680.847
GBP	USD	27.139	7.002.898	-	7.030.037	351.502
HKD	USD	8	1.822.796	-	1.822.804	91.140
JPY	USD	26.656	11.202.329	-	11.228.985	561.449
KRW	USD	1.097	1.596.979	-	1.598.076	79.904
NOK	USD	31.687	1.033.097	-	1.064.784	53.239
NZD	USD	1.037	158.468	-	159.505	7.975
SEK	USD	-	1.529.551	-	1.529.551	76.478
SGD	USD	4	310.930	-	310.934	15.547
Total	USD	220.997	59.453.986	-	59.674.983	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	(4.953)	800.307	-	795.354	39.768
CAD	USD	187	1.861.357	-	1.861.544	93.077
CHF	USD	(55.986)	9.991.895	-	9.935.909	496.795
DKK	USD	(5.942)	1.711.488	-	1.705.546	85.277
EUR	USD	(291.012)	60.158.340	-	59.867.328	2.993.366
GBP	USD	1.379	4.106.361	-	4.107.740	205.387
HKD	USD	(16.205)	3.706.967	-	3.690.762	184.538
JPY	USD	(87.694)	44.506.434	-	44.418.740	2.220.937
NOK	USD	1	-	-	1	-
NZD	USD	25	-	-	25	1
SEK	USD	(1.412)	436.671	-	435.259	21.763
SGD	USD	(36.564)	6.121.106	-	6.084.542	304.227
Total	USD	(498.176)	133.400.926	-	132.902.750	
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CAD	USD	60.358	-	(15.033)	45.325	2.266
CHF	USD	788	-	(37.432)	(36.644)	(1.832)
EUR	USD	45.759.450	-	382.220	46.141.670	2.307.084
GBP	USD	75.759	-	(1.004.090)	(928.331)	(46.417)
MXN	USD	1.929	-	(52.996)	(51.067)	(2.553)
Total	USD	45.898.284	-	(727.331)	45.170.953	
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	112.711	121.941.601	795.616	122.849.928	6.142.496
CAD	USD	537.034	254.275.888	964.793	255.777.715	12.788.886
CHF	USD	207.229	177.948.247	675.701	178.831.177	8.941.559
DKK	USD	123.709	54.943.716	106.678	55.174.103	2.758.705
EUR	USD	1.060.307	630.238.884	(14.192.883)	617.106.308	30.855.315
GBP	USD	311.387	315.045.649	(2.916.764)	312.440.272	15.622.014
HKD	USD	-	34.356.713	(3.482)	34.353.231	1.717.662
JPY	USD	504.227	447.563.967	2.395.741	450.463.935	22.523.197
NOK	USD	5.641	-	-	5.641	282
NZD	USD	156	1.290.299	-	1.290.455	64.523
SEK	USD	523	45.810.741	38.097	45.849.361	2.292.468
SGD	USD	8	22.370.494	5.330	22.375.832	1.118.792
Total	USD	2.862.932	2.105.786.199	(12.131.173)	2.096.517.958	

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :						
AUD	USD	70.332	8.067.089	2.402	8.139.823	406.991
CAD	USD	63.430	16.136.945	2.820	16.203.195	810.160
CHF	USD	715	9.300.339	(27.433)	9.273.621	463.681
DKK	USD	3.442	2.934.666	389	2.938.497	146.925
EUR	USD	76.605	32.995.414	(14.407)	33.057.612	1.652.881
GBP	USD	24.699	11.893.817	878	11.919.394	595.970
HKD	USD	-	2.876.519	(10)	2.876.509	143.825
JPY	USD	5.376	21.952.429	5.581	21.963.386	1.098.169
NOK	USD	1.402	1.287.553	122	1.289.077	64.454
NZD	USD	(18)	126.933	-	126.915	6.346
SEK	USD	367	1.764.579	134	1.765.080	88.254
SGD	USD	-	833.340	94	833.434	41.672
Total	USD	246.350	110.169.623	(29.430)	110.386.543	
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :						
AUD	USD	183.546	(8.339)	(35.465)	139.742	6.987
CAD	USD	272.900	7.659	(13.590)	266.969	13.348
CHF	USD	-	-	(1.968)	(1.968)	(98)
CLP	USD	-	-	(1.894)	(1.894)	(95)
CNH	USD	-	-	(2.318)	(2.318)	(116)
COP	USD	158.291	-	(1.165)	157.126	7.856
DKK	USD	87.625	-	270	87.895	4.395
EUR	USD	21.719.081	(34.648)	(82.802)	21.601.631	1.080.082
GBP	USD	1.106.552	(10.332)	(7.093)	1.089.127	54.456
HUF	USD	53	-	-	53	3
IDR	USD	-	-	(1.028)	(1.028)	(51)
JPY	USD	4.280	(433)	(38.952)	(35.105)	(1.755)
KRW	USD	-	-	(2.547)	(2.547)	(127)
MXN	USD	88.880	-	1.168	90.048	4.502
NOK	USD	-	-	(1.450)	(1.450)	(73)
NZD	USD	960	-	(7.764)	(6.804)	(340)
PEN	USD	374.822	-	1.784	376.606	18.830
SEK	USD	104.317	-	(1.654)	102.663	5.133
SGD	USD	-	-	(1.236)	(1.236)	(62)
Total	USD	24.101.307	(46.093)	(197.704)	23.857.510	
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :						
CHF	USD	54	-	(24.259)	(24.205)	(1.210)
EUR	USD	234.100	-	(377.466)	(143.366)	(7.168)
JPY	USD	6.482.849	461.961.456	821.203	469.265.508	23.463.275
Total	USD	6.717.003	461.961.456	419.478	469.097.937	
UK Equity Core Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :						
EUR	GBP	32.750	-	-	32.750	1.638
USD	GBP	3.120	-	-	3.120	156
Total	GBP	35.870	-	-	35.870	

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
US Equity Active UCITS ETF (4)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	9.303	-	(85.171)	(75.868)	(3.793)
Total	USD	9.303	-	(85.171)	(75.868)	
US Growth Equity Active UCITS ETF (4)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	8.934	-	(64.417)	(55.483)	(2.774)
Total	USD	8.934	-	(64.417)	(55.483)	
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	3.614	-	(1.108.838)	(1.105.224)	(55.261)
EUR	USD	93.406	-	(2.399.844)	(2.306.438)	(115.322)
Total	USD	97.020	-	(3.508.682)	(3.411.662)	
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	665	-	(22.355)	(21.690)	(1.085)
EUR	USD	72.974	-	(63.093)	9.881	494
Total	USD	73.639	-	(85.448)	(11.809)	
US Value Equity Active UCITS ETF (4)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	8.931	-	(40.711)	(31.780)	(1.589)
Total	USD	8.931	-	(40.711)	(31.780)	
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	1.044	-	(32.816)	(31.772)	(1.589)
EUR	USD	63.913	-	(5.581.792)	(5.517.879)	(275.894)
GBP	USD	(209.250)	-	(435.780)	(645.030)	(32.252)
MXN	USD	284	-	(7.842)	(7.558)	(378)
Total	USD	(144.009)	-	(6.058.230)	(6.202.239)	
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (5)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	(8.206)	-	(49.121)	(57.327)	(2.866)
EUR	USD	(7.302)	-	(28.037)	(35.339)	(1.767)
GBP	USD	(5.112)	-	(3.066)	(8.178)	(409)
Total	USD	(20.620)	-	(80.224)	(100.844)	

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(5) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :						
EUR	USD	1.137	-	(58.434)	(57.297)	(2.865)
GBP	USD	170	-	(196.336)	(196.166)	(9.808)
Total	USD	1.307	-	(254.770)	(253.463)	
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :						
EUR	USD	29.706	-	-	29.706	1.485
Total	USD	29.706	-	-	29.706	

(iii) Risque de taux d'intérêt

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

Au 31 décembre 2025, tous les Compartiments, à l'exception des compartiments AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, BetaBuilders US Equity UCITS ETF, BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF, Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF, China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, Climate Change Solutions Active UCITS ETF, Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF, Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF, Global Equity Multi-Factor UCITS ETF, Global Equity Premium Income Active UCITS ETF, Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF, India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF, Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF, UK Equity Core Active UCITS ETF, US Equity Active UCITS ETF, US Equity Premium Income Active UCITS ETF, US Growth Equity Active UCITS ETF, US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF, US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF et US Value Equity Active UCITS ETF, sont exposés au risque de taux d'intérêt en raison notamment de leurs investissements dans des instruments de liquidité et des obligations. Ces titres sont présentés dans l'État du portefeuille-titres.

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt du marché avaient augmenté de 0,5 %, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables des Compartiments aurait diminué comme indiqué dans les tableaux ci-après. Le Gestionnaire financier estime qu'une variation de 0,5 % représente une estimation raisonnable de la variation potentielle des taux d'intérêt.

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

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

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

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

Analyse du risque de taux d'intérêt dû à la juste valeur ou aux flux de trésorerie futurs au 31 décembre 2025 :

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	11.413	117.734	502.682	631.829	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	18.403.991	-	18.403.991	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(382.511)	(382.511)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	11.413	18.521.725	120.171	18.653.309	178.735
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	18.529	213.310	331.489	563.328	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	21.049.644	-	21.049.644	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(128.185)	(128.185)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	18.529	21.262.954	203.304	21.484.787	745.267
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	162.853.841	3.800.158.859	297.669.264	4.260.681.964	
Actifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Passifs financiers à court terme	USD	(21.415)	(180.514.800)	(425.880.305)	(606.416.520)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	162.832.426	3.619.644.059	(128.211.041)	3.654.265.444	4.886.519
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	1.052.626	-	7.498.953	8.551.579	
Actifs financiers à long terme	USD	-	243.985.368	-	243.985.368	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(6.021.358)	(6.021.358)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	1.052.626	243.985.368	1.477.595	246.515.589	2.281.263
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	258.396	477.189	5.069.036	5.804.621	
Actifs financiers à long terme	USD	-	64.275.022	-	64.275.022	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(4.742.833)	(4.742.833)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	258.396	64.752.211	326.203	65.336.810	1.994.368
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (1)						
Actifs financiers à court terme	USD	4.182.663	490.416	2.807.191	7.480.270	
Actifs financiers à long terme	USD	-	100.626.257	-	100.626.257	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(1.032.172)	(1.032.172)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	4.182.663	101.116.673	1.775.019	107.074.355	3.099.226

(1) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	1.480.204	-	2.981.091	4.461.295	
Actifs financiers à long terme	EUR	61.351.286	69.167.945	-	130.519.231	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(1.735.846)	(1.735.846)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	62.831.490	69.167.945	1.245.245	133.244.680	1.735.906
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (2)						
Actifs financiers à court terme	EUR	670.000	219.590	558.419	1.448.009	
Actifs financiers à long terme	EUR	6.077.462	20.612.652	3.863	26.693.977	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(51.467)	(51.467)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	6.747.462	20.832.242	510.815	28.090.519	823.437
EUR Government Bond Active UCITS ETF (2)						
Actifs financiers à court terme	EUR	1.226.941	2.738.611	3.782.786	7.748.338	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	158.257.242	-	158.257.242	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(1.914.153)	(1.914.153)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	(84.112)	(84.112)	
Total	EUR	1.226.941	160.995.853	1.784.521	164.007.315	5.578.506
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	3.557.059	-	3.813.095	7.370.154	
Actifs financiers à long terme	EUR	24.952.133	72.452.584	-	97.404.717	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(1.903.493)	(1.903.493)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	28.509.192	72.452.584	1.909.602	102.871.378	1.330.087
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	11.249.091	-	14.427.478	25.676.569	
Actifs financiers à long terme	EUR	249.543.988	306.689.468	-	556.233.456	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(5.108.049)	(5.108.049)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	260.793.079	306.689.468	9.319.429	576.801.976	12.264.948
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	261.624.384	791.045.955	13.205.210	1.065.875.549	
Actifs financiers à long terme	EUR	693.929.259	256.599.961	-	950.529.220	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(7.159.557)	(7.159.557)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	955.553.643	1.047.645.916	6.045.653	2.009.245.212	4.343.138

(2) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	GBP	26.857.619	155.732.909	3.468.992	186.059.520	
Actifs financiers à long terme	GBP	56.470.475	62.210.584	-	118.681.059	
Passifs financiers à court terme	GBP	(15.707)	-	(1.899.919)	(1.915.626)	
Passifs financiers à long terme	GBP	-	-	-	-	
Total	GBP	83.312.387	217.943.493	1.569.073	302.824.953	896.733
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	8.744.461	2.033.689	24.624.096	35.402.246	
Actifs financiers à long terme	USD	54.483.877	294.586.955	121.242	349.192.074	
Passifs financiers à court terme	USD	(1.009)	-	(16.883.502)	(16.884.511)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	(26.813)	(26.813)	
Total	USD	63.227.329	296.620.644	7.835.023	367.682.996	10.691.133
Global Government Bond Active UCITS ETF (3)						
Actifs financiers à court terme	USD	3.318.051	-	8.196.433	11.514.484	
Actifs financiers à long terme	USD	-	236.500.225	42.924	236.543.149	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(6.679.067)	(6.679.067)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	(88.891)	(88.891)	
Total	USD	3.318.051	236.500.225	1.471.399	241.289.675	8.289.333
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	1.713.720	-	8.064.039	9.777.759	
Actifs financiers à long terme	USD	4.452.427	273.517.406	-	277.969.833	
Passifs financiers à court terme	USD	(1.282)	-	(1.475.584)	(1.476.866)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	6.164.865	273.517.406	6.588.455	286.270.726	4.489.213
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (4)						
Actifs financiers à court terme	USD	4.676.720	116.207	2.316.566	7.109.493	
Actifs financiers à long terme	USD	28.424.003	45.335.276	-	73.759.279	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(743.516)	(743.516)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	33.100.723	45.451.483	1.573.050	80.125.256	2.186.714
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	446.162	207.622	1.021.069	1.674.853	
Actifs financiers à long terme	USD	13.235.088	37.878.258	-	51.113.346	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(153.093)	(153.093)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	13.681.250	38.085.880	867.976	52.635.106	1.239.401

(3) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(4) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	1.565.337	517.805	11.898.737	13.981.879	
Actifs financiers à long terme	USD	14.392.002	331.810.662	-	346.202.664	
Passifs financiers à court terme	USD	-	(9.385)	(6.836.521)	(6.845.906)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	15.957.339	332.319.082	5.062.216	353.338.637	11.926.861
USD High Yield Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	8.467.352	7.002.877	5.990.561	21.460.790	
Actifs financiers à long terme	USD	627.383	305.830.751	-	306.458.134	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(800.449)	(800.449)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	9.094.735	312.833.628	5.190.112	327.118.475	3.879.901
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	2.785.206	-	1.638.476	4.423.682	
Actifs financiers à long terme	USD	18.549.739	39.791.762	-	58.341.501	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(230.465)	(230.465)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	21.334.945	39.791.762	1.408.011	62.534.718	1.989.445
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	192.942.398	269.011.458	6.342.014	468.295.870	
Actifs financiers à long terme	USD	207.440.091	114.025.220	-	321.465.311	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(626.629)	(626.629)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	400.382.489	383.036.678	5.715.385	789.134.552	1.772.465

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

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

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

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

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	162.209	1.380.059	2.858.821	4.401.089	
Actifs financiers à long terme	USD	-	66.462.750	-	66.462.750	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(1.614.735)	(1.614.735)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	162.209	67.842.809	1.244.086	69.249.104	2.022.869
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	8.528	-	115.239	123.767	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	16.761.024	-	16.761.024	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(3.163)	(3.163)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	8.528	16.761.024	112.076	16.881.628	156.858
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	9.845	-	1.093.243	1.103.088	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	14.608.306	-	14.608.306	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(939.054)	(939.054)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	9.845	14.608.306	154.189	14.772.340	526.359
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	178.648.574	3.287.068.284	339.055.480	3.804.772.338	
Actifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Passifs financiers à court terme	USD	(13.685)	(33.869.704)	(566.607.466)	(600.490.855)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	178.634.889	3.253.198.580	(227.551.986)	3.204.281.483	4.292.596
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	101.239	354.880	3.323.576	3.779.695	
Actifs financiers à long terme	USD	-	105.713.014	-	105.713.014	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(2.787.001)	(2.787.001)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	101.239	106.067.894	536.575	106.705.708	992.902
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	78.804	1.133.093	3.855.071	5.066.968	
Actifs financiers à long terme	USD	-	71.492.993	-	71.492.993	
Passifs financiers à court terme	USD	(171)	-	(3.503.121)	(3.503.292)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	78.633	72.626.086	351.950	73.056.669	2.215.568

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	625.163	-	5.149.309	5.774.472	
Actifs financiers à long terme	EUR	65.899.060	131.867.476	-	197.766.536	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(3.157.157)	(3.157.157)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	66.524.223	131.867.476	1.992.152	200.383.851	2.616.056
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)						
Actifs financiers à court terme	EUR	605.199	94.070	551.414	1.250.683	
Actifs financiers à long terme	EUR	8.189.951	23.515.374	-	31.705.325	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(168.337)	(168.337)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	8.795.150	23.609.444	383.077	32.787.671	430.294
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	1.735.341	-	8.981.536	10.716.877	
Actifs financiers à long terme	EUR	104.354.753	301.890.444	-	406.245.197	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(4.751.492)	(4.751.492)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	106.090.094	301.890.444	4.230.044	412.210.582	8.840.302
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	141.014.389	500.391.657	4.342.584	645.748.630	
Actifs financiers à long terme	EUR	117.772.730	109.336.360	-	227.109.090	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(4.732.555)	(4.732.555)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	258.787.119	609.728.017	(389.971)	868.125.165	1.911.938
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	GBP	30.301.161	82.047.609	1.827.402	114.176.172	
Actifs financiers à long terme	GBP	4.044.707	53.865.700	-	57.910.407	
Passifs financiers à court terme	GBP	(109.790)	-	(1.262.941)	(1.372.731)	
Passifs financiers à long terme	GBP	-	-	-	-	
Total	GBP	34.236.078	135.913.309	564.461	170.713.848	562.537
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	15.393.136	-	7.755.668	23.148.804	
Actifs financiers à long terme	USD	25.879.036	150.544.667	30.560	176.454.263	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(16.110.625)	(16.110.625)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	41.272.172	150.544.667	(8.324.397)	183.492.442	5.808.398

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	2.818.524	-	5.976.993	8.795.517	
Actifs financiers à long terme	USD	8.646.009	251.170.358	-	259.816.367	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(2.709.995)	(2.709.995)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	11.464.533	251.170.358	3.266.998	265.901.889	4.489.627
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	1.281.325	580.153	841.427	2.702.905	
Actifs financiers à long terme	USD	8.595.387	26.875.010	-	35.470.397	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(664.883)	(664.883)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	9.876.712	27.455.163	176.544	37.508.419	850.450
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	3.331.805	4.871.129	14.639.846	22.842.780	
Actifs financiers à long terme	USD	2.332.435	530.492.909	-	532.825.344	
Passifs financiers à court terme	USD	-	(136.850)	(9.617.443)	(9.754.293)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	5.664.240	535.227.188	5.022.403	545.913.831	18.291.004
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (2)						
Actifs financiers à court terme	USD	746.733	469.357	427.413	1.643.503	
Actifs financiers à long terme	USD	203.884	23.207.456	-	23.411.340	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(120.763)	(120.763)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	950.617	23.676.813	306.650	24.934.080	374.712
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	694.096	-	1.513.132	2.207.228	
Actifs financiers à long terme	USD	7.753.214	32.177.372	-	39.930.586	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(1.593.604)	(1.593.604)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	8.447.310	32.177.372	(80.472)	40.544.210	1.359.656
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	167.954.629	164.750.591	4.280.846	336.986.066	
Actifs financiers à long terme	USD	128.860.328	126.116.724	-	254.977.052	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(8.466.183)	(8.466.183)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	296.814.957	290.867.315	(4.185.337)	583.496.935	1.621.359

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

(2) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

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

Risque lié au remplacement du LIBOR

De nombreux instruments financiers ont recours ou peuvent recourir à un taux flottant basé sur le LIBOR, le taux d'intérêt offert à Londres, auquel les principales banques internationales peuvent obtenir des financements de gros non sécurisés. Le LIBOR peut peser lourd au moment de déterminer les obligations de paiement du Fonds en vertu d'un investissement dérivé, le coût de financement à la charge du Fonds, la valeur d'un investissement ou la restitution au Fonds, et peut avoir bien d'autres répercussions susceptibles d'affecter la performance d'un investissement au sein du Fonds. Le régulateur du secteur financier britannique, la « Financial Conduct Authority » (« l'Autorité »), a annoncé le remplacement progressif du LIBOR. Bien que de nombreux taux du LIBOR aient été progressivement remplacés à fin 2021, un panier de taux LIBOR USD largement utilisés a continué d'être publié jusqu'en juin 2023 afin de faciliter la transition. L'Autorité a par la suite demandé à l'administrateur du LIBOR, ICE Benchmark Administration Limited, de continuer à publier les paramètres du LIBOR USD à 1, 3 et 6 mois jusqu'au 30 septembre 2024, en utilisant une méthode « synthétique » non représentative. Le Fonds peut être exposé à des instruments financiers liés au LIBOR pour déterminer les obligations de paiement, les conditions financières, les stratégies en matière de couverture ou la valeur des investissements. Le processus de remplacement du LIBOR pourrait avoir pour effet d'accroître la volatilité et entraîner un risque de liquidité sur les marchés où sont négociés des instruments dont les conditions reposent actuellement sur le LIBOR, ce qui pourrait réduire l'efficacité des nouvelles couvertures mises en place. L'effet définitif du processus de remplacement du LIBOR sur le Fonds n'est pas encore connu à ce stade. Au 31 décembre 2025, aucun Compartiment ne détenait des titres qui utilisent un taux flottant basé sur le LIBOR. Au 31 décembre 2024, les Compartiments Global Aggregate Bond Active UCITS ETF, USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF et USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF détenaient des titres qui utilisent un taux flottant basé sur le LIBOR.

(b) Risque de crédit et de contrepartie

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

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

Les titres et les investissements détenus en équivalents de trésorerie sont conservés par le Dépositaire dans des comptes distincts. En cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, les Compartiments seront traités comme un créancier général de son Dépositaire eu égard aux dépôts à vue en rapport avec les encaisses en espèces des Compartiments. Les Compartiments sont exposés au risque de crédit du Dépositaire. Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les espèces sont détenues par le Dépositaire ou sous forme de dépôts à vue auprès d'institutions tierces dont la note de crédit à long terme est supérieure au niveau « *investment grade* ». Le Dépositaire a une notation de crédit à long terme de A+ au 31 décembre 2025 selon l'agence de notation Fitch (A+ au 31 décembre 2024).

Étant donné que les Compartiments peuvent réinvestir les sûretés en espèces reçues au titre d'accords de prêts de titres, il existe un risque que la valeur sur le rendement des sûretés en espèces réinvesties ne soit pas suffisante pour couvrir le montant devant être remboursé à la contrepartie. Au 31 décembre 2025, l'intégralité des sûretés en espèces reçues au titre d'opérations de prêt de titres était réinvestie dans des Opérations de prise en pension auprès de Natixis et de Société Générale agissant en qualité de contreparties. Au 31 décembre 2025, les contreparties sont notées A et A- à long terme, respectivement, par l'agence de notation Fitch. Au 31 décembre 2024, l'intégralité des sûretés en espèces reçues au titre d'opérations de prêt de titres était réinvestie dans des Opérations de prise en pension auprès de Société Générale agissant en qualité de contreparties. Au 31 décembre 2024, la contrepartie a une notation de crédit à long terme de A- selon l'agence de notation Fitch. Des informations supplémentaires concernant les sûretés en espèces reçus au titre d'opérations de prêt de titres sont plus amplement exposées dans la Note 18 ainsi que dans l'annexe relative aux Opérations de financement sur titres.

La politique de l'ICAV permet aux Compartiments d'utiliser des instruments financiers dérivés pour à la fois modérer et créer certaines expositions au risque. Tous les investissements dans des titres présentent un risque de perte de capital. La perte maximale de capital sur les instruments financiers dérivés est limitée aux valeurs contractuelles notionnelles de ces positions, à l'exception des contrats d'options d'achat vendues qui peuvent exposer les Compartiments à un risque de perte illimité. Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les Compartiments détenaient des contrats de change à terme de gré-à-gré, des contrats financiers à terme normalisés (futures) et des contrats d'option.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025, les actifs financiers des Compartiments exposés au risque de crédit de la contrepartie se décomposaient comme suit :

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	48.075	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	8.710.745	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	527.809	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	3.359.148	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	129.563	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	663.129	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	5.272.389	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	2.999.883	-	-	-	-	A+
State Street	USD	209.632	-	-	-	-	AA-
BetaBuilders US Equity UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	(2.593)	50.000	-	-	-	A+
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	283.829	-	-	-	-	A+
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	280.464.311	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	11.474.692	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	68.137.302	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	9.032.750.451	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	102.501	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	6.508	-	-	-	-	A+
RBC	USD	8.023.296	-	-	-	-	AA-
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	1.230.518	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	990.964	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	150.586.530	-	-	-	-	A+
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	4.565.658	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	3.449.069	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	3.071.764	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	5.273	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	59.762.331	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	33.728.490	-	-	-	-	A+

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	117.548	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	5.932.644	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	113.378	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	341.879	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	117.194	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	971.980	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.658.411	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	10.681.521	-	-	-	-	A+
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (1)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	1.573.770	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	6.540.882	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	16.605.655	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	1.703.817	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	10.826.289	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	14.506.763	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	8.935.311	-	-	-	-	A+
State Street	USD	453.372	-	-	-	-	AA-
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	1.269.676	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	EUR	(1.555)	28.000	-	-	-	A+
HSBC	EUR	1.508.286	-	-	-	-	A+
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (2)							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	8.909.353	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	1.011.999	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	EUR	26.231	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	4.996.455	-	-	-	-	A+
EUR Government Bond Active UCITS ETF (2)							
<i>Contrepartie</i>							
BNP Paribas	EUR	1.783.371	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	2.385.401	-	-	-	-	A+
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	EUR	23.376	-	-	-	-	A+
Barclays	EUR	4.434.410	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	18.108.308	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	3.428.769	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	139.133	-	-	-	-	A+

(1) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(2) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	EUR	122.616	-	-	-	-	A+
Barclays	EUR	11.977.905	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	92.301.810	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	695.722	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	EUR	(11.029)	344.000	-	-	-	A+
HSBC	EUR	10.997.114	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	137.922	-	-	-	-	A+
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	144.655.283	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	107.710	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	243.248.042	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	63.658.424	-	-	-	-	A+
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	25.952.623	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	1.794.222	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	EUR	130.668	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	151.918	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	10.551.467	-	-	-	-	A+
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	GBP	2.572.076	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	GBP	2.615.208	-	-	-	-	A+
HSBC	GBP	14.419	-	-	-	-	A+
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	570.977	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	364.140.290	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	73.969.589	47.600	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	28.455.482	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	22.976.631	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	157.202.142	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	375.459.595	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	329.449.858	-	-	-	-	A+
State Street	USD	363.502	-	-	-	-	AA-
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	73.735	-	-	-	-	A+
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	989.996.945	-	-	180.996.585	-	A+

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Global Government Bond Active UCITS ETF (3)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	230.489	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	137.984.011	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.815.820	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	14.269.057	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	728.236	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	71.237.512	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	154.775.563	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	229.465.155	-	-	-	-	A+
State Street	USD	131.181	-	-	-	-	AA-
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	104.313	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	70.508.670	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	889.680	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	39.825.795	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	3.922.806	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	34.884.191	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	294.591.713	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	214.407.476	-	-	-	-	A+
State Street	USD	8.728	-	-	-	-	AA-
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (4)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	1.864.169	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	47.340.076	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	6.132.580	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	252.552	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	3.510.196	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	22.842.336	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	22.158.805	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	74.570.208	-	-	-	-	A+
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	19.338.940	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	995.141.761	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	69.162.089	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	10.134.607	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	47.535.720	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	196.207.732	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.303.628.001	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	2.261.510.575	-	-	-	-	A+

(3) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(4) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	37.198	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	5.607.677	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	1.360.225	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	219.488	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	961.969	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	655.417	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.211.750	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	6.723.317	-	-	-	-	A+
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	398.560	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	10.196.548	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	212.637	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	4.232.955	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	73.041	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	9.377.715	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	11.522.187	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	2.765.444	-	-	-	-	A+
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	7.348.182	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	499.645	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	57.691.150	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	32.734.563	-	-	-	-	A+
State Street	USD	317.442	-	-	-	-	AA-
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	3.286	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	1.273.828	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	187.366	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	16.946	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	14.379	-	-	-	-	A+
Scotiabank	USD	2.499.735.150	-	-	457.583.226	-	A+
Standard Chartered	USD	1.915.442	-	-	-	-	A+
State Street	USD	5.266	-	-	-	-	AA-
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (5)							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	53.024.685	-	-	6.489.270	-	A+
UK Equity Core Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	GBP	343.900	-	-	-	-	A+

(5) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
US Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	149.900	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	6.291.446	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	67.007	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	156.714	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	12.283.345	-	-	-	-	A+
US Equity Premium Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	965.116	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	257.358	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	698.576	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	1.542	-	-	-	-	A+
Scotiabank	USD	238.907.950	-	-	44.866.914	-	A+
Standard Chartered	USD	2.397.221	-	-	-	-	A+
US Growth Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	315.034	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	10.070.014	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	1.335.563	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	5.447.943	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	114.483	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	134.331	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	23.205.688	-	-	-	-	A+
State Street	USD	4.823	-	-	-	-	AA-
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (6)							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	36.965.700	-	-	4.469.122	-	A+
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	35.803.457	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	1.955.528.000	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	18.458.980	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	206.971.455	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	3.453.765	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	61.853	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	2.278.472	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	2.453.532.944	-	-	-	-	A+

(6) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	3.824.783	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	176.799.579	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	4.065.642	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	7.499.188	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	436.013	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	6.597	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.829.281	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	299.760.116	-	-	-	-	A+
US Value Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	47.286	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	4.632.889	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	75.468	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	51.973	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	9.341.988	-	-	-	-	A+
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	159.164.884	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	553.078	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	6.152.877	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	4.035.385	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	117.467.391	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	350.495.290	-	-	-	-	A+
USD High Yield Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	8.021	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	3.574.199	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	5.653.227	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	11.722	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	1.037.856	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	14.455.515	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	12.296.262	-	-	-	-	A+
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	4.675.045	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	202.449	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	1.496.818	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	(4.550)	151.000	-	-	-	A+
HSBC	USD	237.238	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	55.518.521	-	-	-	-	A+
RBC	USD	11.225	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	35.456.437	-	-	-	-	A+
State Street	USD	82.315	-	-	-	-	AA-

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

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

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

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	110.445.116	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	1.301.605	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	1.376.272	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	255.334	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.019.465	-	-	-	-	A+
RBC	USD	59.718.919	-	-	-	-	AA-
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	8.989.515	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	4.302.249	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	596.707	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	636.474	-	-	-	-	A+
RBC	USD	233.048	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	220.236	-	-	-	-	A+
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	EUR	8.944	-	-	-	-	A+
Barclays	EUR	1.727.190	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	17.824.687	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	497.005	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	1.060.127	-	-	-	-	A+
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	EUR	51.031	-	-	-	-	A+
Barclays	EUR	439.370	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	66.928.502	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	2.383.096	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	EUR	86.094	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	37.013	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	63.383	-	-	-	-	A+
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	8.529.746	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	32.063.327	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	EUR	34.231.298	-	-	-	-	A+
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	333.351	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	37.420.525	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	137.139	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	521.800	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	115.188	-	-	-	-	A+

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	GBP	1.212.053	-	-	-	-	A+
HSBC	GBP	756.416	-	-	-	-	A+
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	1.129.020	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	339.451.314	914.200	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	65.853.015	42.000	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	43.101.014	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	31.661.833	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	87.981.129	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	34.979.045	-	-	-	-	A+
RBC	USD	32.018.428	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	7.383	-	-	-	-	A+
State Street	USD	17.194.364	-	-	-	-	AA-
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	47.855	-	-	-	-	A+
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	320.490.940	-	-	61.936.829	-	A+
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	278.533.709	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	41.452.158	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	1.145.358	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	4.999.241	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	17.832.671	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	955.026	-	-	-	-	A+
RBC	USD	105.183.167	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	2.367.354	-	-	-	-	A+
State Street	USD	28.754	-	-	-	-	AA-
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	2.480.611.226	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	972.446.435	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	5.298.376	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	17.142.610	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	117.291.699	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	17.426.514	-	-	-	-	A+
RBC	USD	356.448.722	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	35.167.343	-	-	-	-	A+

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	3.145.777	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	1.282.722	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	322.731	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	718.702	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	2.763.256	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	55.618	-	-	-	-	A+
RBC	USD	91.448	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	71.430	-	-	-	-	A+
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	152.335	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	14.674.648	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	9.876.834	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	2.925.195	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	1.186.076	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	7.600.380	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	46.021	-	-	-	-	A+
RBC	USD	118.549	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	84.100	-	-	-	-	AA-
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	1.419.288	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	6.122.157	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	676.582	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	22.648	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	67.943.271	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	543.818	-	-	-	-	A+
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	842.588.017	-	-	210.527.147	-	A+
UK Equity Core Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	GBP	194.060	-	-	-	-	A+
US Equity Active UCITS ETF (4)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	260.063	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	13.841.766	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.885.093	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	235.895	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	60.124	-	-	-	-	A+

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (5)							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	23.526.520	-	-	5.387.177	-	A+
US Growth Equity Active UCITS ETF (6)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	220.738	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	7.322.895	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.902.257	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	669.416	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	19.603	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	81.207	-	-	-	-	A+
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	6.472.452	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	301.528.518	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	126.286.809	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	4.878.209	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	4.723	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	81.196.508	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.931.187	-	-	-	-	A+
RBC	USD	793.145	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	244.073	-	-	-	-	AA-
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	153.660	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	7.636.024	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	3.377.111	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	106.875	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	1.617.628	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	22.858	-	-	-	-	A+
RBC	USD	25.201	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	6.020	-	-	-	-	AA-
US Value Equity Active UCITS ETF (6)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	106.606	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	4.342.860	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.284.053	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	15.619	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	13.116	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	47.019	-	-	-	-	A+
RBC	USD	21.845	-	-	-	-	AA-

(5) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(6) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	680.974.245	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	301.128.102	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	6.541.638	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	597.389	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	3.852.744	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	973.890	-	-	-	-	A+
RBC	USD	42.501.876	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	12.991	-	-	-	-	AA-
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (7)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	3.946.875	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	6.040.029	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	10.576	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	3.935.565	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	25.224	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	49.431	-	-	-	-	A+
State Street	USD	997.850	-	-	-	-	AA-
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	34.698	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	44.362.400	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	4.376.276	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	18.380	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	15.941	134.000	-	-	-	A+
HSBC	USD	126.725	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	517.214	-	-	-	-	A+
RBC	USD	18.247.067	-	-	-	-	AA-

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Les titres suivants ont été donnés en garantie à titre de sûretés dans le cadre des contrats d'options vendues au 31 décembre 2025 :

Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Abbott Laboratories	38.000	4.761.020
Scotiabank	AbbVie, Inc.	10.500	2.399.145
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	18.380	4.242.471
Scotiabank	Arthur J Gallagher & Co.	19.800	5.124.042
Scotiabank	AT&T, Inc.	187.000	4.645.080
Scotiabank	AutoZone, Inc.	457	1.549.915
Scotiabank	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	27.600	13.873.140
Scotiabank	Church & Dwight Co., Inc.	35.000	2.934.750
Scotiabank	Cisco Systems, Inc.	30.000	2.310.900
Scotiabank	Coca-Cola Co. (The)	9.000	629.190
Scotiabank	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	35.924	2.981.692
Scotiabank	Colgate-Palmolive Co.	19.000	1.501.380
Scotiabank	Consolidated Edison, Inc.	23.074	2.291.710
Scotiabank	Duke Energy Corp.	42.659	5.000.061
Scotiabank	Elevance Health, Inc.	7.552	2.647.354
Scotiabank	Exxon Mobil Corp.	22.000	2.647.480
Scotiabank	General Mills, Inc.	29.000	1.348.500
Scotiabank	GoDaddy, Inc. 'A'	22.000	2.729.760
Scotiabank	International Business Machines Corp.	10.200	3.021.342
Scotiabank	Johnson & Johnson	14.100	2.917.995
Scotiabank	Marsh & McLennan Cos., Inc.	12.184	2.260.376
Scotiabank	Mastercard, Inc. 'A'	10.700	6.108.416
Scotiabank	McDonald's Corp.	9.900	3.025.737
Scotiabank	McKesson Corp.	2.785	2.284.508
Scotiabank	Merck & Co., Inc.	20.000	2.105.200
Scotiabank	Meta Platforms, Inc. 'A'	3.200	2.112.288
Scotiabank	Microsoft Corp.	25.100	12.138.862
Scotiabank	Motorola Solutions, Inc.	15.500	5.941.460
Scotiabank	Newmont Corp.	30.236	3.019.065
Scotiabank	NextEra Energy, Inc.	31.000	2.488.680
Scotiabank	NVIDIA Corp.	17.000	3.170.500
Scotiabank	PepsiCo, Inc.	21.800	3.128.736
Scotiabank	Procter & Gamble Co. (The)	13.000	1.863.030
Scotiabank	Progressive Corp. (The)	22.500	5.123.700
Scotiabank	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	4.630	3.573.758
Scotiabank	Republic Services, Inc. 'A'	21.500	4.556.495
Scotiabank	Roper Technologies, Inc.	12.600	5.608.638
Scotiabank	Teledyne Technologies, Inc.	9.000	4.596.570
Scotiabank	Texas Instruments, Inc.	19.300	3.348.357
Scotiabank	T-Mobile US, Inc.	27.800	5.644.512
Scotiabank	Travelers Cos., Inc. (The)	8.486	2.461.449
Scotiabank	Tyson Foods, Inc. 'A'	48.000	2.813.760
Scotiabank	UnitedHealth Group, Inc.	5.300	1.749.583
Scotiabank	VeriSign, Inc.	10.625	2.581.344

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (suite)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	3.500	1.586.760
Scotiabank	Visa, Inc. 'A'	8.147	2.857.234
Scotiabank	Waste Management, Inc.	28.498	6.261.295
Scotiabank	WEC Energy Group, Inc.	32.543	3.431.985
Scotiabank	Yum! Brands, Inc.	37.000	5.597.360

Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	AbbVie, Inc.	31.500	7.197.435
Scotiabank	Adobe, Inc.	21.000	7.349.790
Scotiabank	Advanced Micro Devices, Inc.	35.000	7.495.600
Scotiabank	Airbnb, Inc. 'A'	10.513	1.426.824
Scotiabank	Alphabet, Inc. 'C'	22.370	7.019.706
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	64.340	14.850.959
Scotiabank	Amgen, Inc.	10.440	3.417.116
Scotiabank	Analog Devices, Inc.	38.719	10.500.593
Scotiabank	Apple, Inc.	29.600	8.047.056
Scotiabank	Applied Materials, Inc.	35.000	8.994.650
Scotiabank	AppLovin Corp. 'A'	10.700	7.209.874
Scotiabank	ASML Holding NV	7.579	8.108.469
Scotiabank	Booking Holdings, Inc.	2.000	10.710.660
Scotiabank	Bristol-Myers Squibb Co.	89.000	4.800.660
Scotiabank	Broadcom, Inc.	12.600	4.360.860
Scotiabank	Charter Communications, Inc. 'A'	9.800	2.045.750
Scotiabank	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	92.801	3.433.637
Scotiabank	Cisco Systems, Inc.	64.500	4.968.435
Scotiabank	Coca-Cola Co. (The)	74.950	5.239.755
Scotiabank	Comcast Corp. 'A'	168.000	5.021.520
Scotiabank	Constellation Energy Corp.	3.800	1.342.426
Scotiabank	Copart, Inc.	127.383	4.987.044
Scotiabank	Costco Wholesale Corp.	18.900	16.298.226
Scotiabank	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	4.834	2.265.986
Scotiabank	CSX Corp.	323.098	11.712.302
Scotiabank	Deere & Co.	11.482	5.345.675
Scotiabank	Dexcom, Inc.	33.000	2.190.210
Scotiabank	Diamondback Energy, Inc.	36.000	5.411.880
Scotiabank	DoorDash, Inc. 'A'	20.400	4.620.192
Scotiabank	Honeywell International, Inc.	69.500	13.558.755
Scotiabank	HubSpot, Inc.	5.200	2.086.760

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (suite)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Intuit, Inc.	5.150	3.411.463
Scotiabank	Intuitive Surgical, Inc.	25.900	14.668.724
Scotiabank	Lam Research Corp.	50.000	8.559.000
Scotiabank	Lowe's Cos., Inc.	34.600	8.344.136
Scotiabank	Marriott International, Inc. 'A'	28.499	8.841.530
Scotiabank	Marvell Technology, Inc.	31.000	2.634.380
Scotiabank	Mastercard, Inc. 'A'	12.000	6.850.560
Scotiabank	MercadoLibre, Inc.	1.760	3.545.098
Scotiabank	Meta Platforms, Inc. 'A'	7.060	4.660.235
Scotiabank	Micron Technology, Inc.	33.832	9.655.991
Scotiabank	Microsoft Corp.	8.800	4.255.856
Scotiabank	Mondelez International, Inc. 'A'	202.875	10.920.761
Scotiabank	Monster Beverage Corp.	152.800	11.715.176
Scotiabank	NextEra Energy, Inc.	94.000	7.546.320
Scotiabank	NVIDIA Corp.	22.620	4.218.630
Scotiabank	Oracle Corp.	10.000	1.949.100
Scotiabank	O'Reilly Automotive, Inc.	71.000	6.475.910
Scotiabank	Palantir Technologies, Inc. 'A'	46.000	8.176.500
Scotiabank	Palo Alto Networks, Inc.	71.400	13.151.880
Scotiabank	PayPal Holdings, Inc.	35.000	2.043.300
Scotiabank	PepsiCo, Inc.	99.500	14.280.240
Scotiabank	QUALCOMM, Inc.	24.300	4.156.515
Scotiabank	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	16.240	12.535.169
Scotiabank	Ross Stores, Inc.	27.000	4.863.780
Scotiabank	Starbucks Corp.	59.470	5.007.969
Scotiabank	Synopsys, Inc.	6.000	2.818.320
Scotiabank	Take-Two Interactive Software, Inc.	15.200	3.891.656
Scotiabank	Tesla, Inc.	25.300	11.377.916
Scotiabank	Texas Instruments, Inc.	40.000	6.939.600
Scotiabank	Thermo Fisher Scientific, Inc.	6.000	3.476.700
Scotiabank	T-Mobile US, Inc.	56.800	11.532.672
Scotiabank	Uber Technologies, Inc.	45.890	3.749.672
Scotiabank	United Parcel Service, Inc. 'B'	9.491	941.412
Scotiabank	UnitedHealth Group, Inc.	7.500	2.475.825
Scotiabank	Verisk Analytics, Inc. 'A'	21.352	4.776.229
Scotiabank	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	31.100	14.099.496
Scotiabank	Xcel Energy, Inc.	95.000	7.016.700

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (1)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	AbbVie, Inc.	350	79.971
Scotiabank	Advanced Micro Devices, Inc.	800	171.328
Scotiabank	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	170	67.601
Scotiabank	Alphabet, Inc. 'C'	1.300	407.940
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	1.970	454.715
Scotiabank	Apple, Inc.	950	258.267
Scotiabank	Applied Materials, Inc.	320	82.237
Scotiabank	Booking Holdings, Inc.	35	187.437
Scotiabank	Bristol-Myers Squibb Co.	750	40.455
Scotiabank	Broadcom, Inc.	300	103.830
Scotiabank	Cisco Systems, Inc.	2.400	184.872
Scotiabank	Coca-Cola Co. (The)	590	41.247
Scotiabank	Comcast Corp. 'A'	3.700	110.593
Scotiabank	Costco Wholesale Corp.	330	284.572
Scotiabank	CSX Corp.	3.200	116.000
Scotiabank	Diamondback Energy, Inc.	280	42.092
Scotiabank	DoorDash, Inc. 'A'	220	49.826
Scotiabank	Honeywell International, Inc.	600	117.054
Scotiabank	Intuit, Inc.	300	198.726
Scotiabank	Intuitive Surgical, Inc.	370	209.553
Scotiabank	Lam Research Corp.	1.300	222.534
Scotiabank	Lowe's Cos., Inc.	230	55.467
Scotiabank	Marriott International, Inc. 'A'	270	83.765
Scotiabank	Mastercard, Inc. 'A'	80	45.670
Scotiabank	MercadoLibre, Inc.	40	80.570
Scotiabank	Meta Platforms, Inc. 'A'	200	132.018
Scotiabank	Micron Technology, Inc.	900	256.869
Scotiabank	Microsoft Corp.	470	227.301
Scotiabank	Mondelez International, Inc. 'A'	1.400	75.362
Scotiabank	Monster Beverage Corp.	950	72.837
Scotiabank	NextEra Energy, Inc.	700	56.196
Scotiabank	NVIDIA Corp.	1.100	205.150
Scotiabank	O'Reilly Automotive, Inc.	1.000	91.210
Scotiabank	Palantir Technologies, Inc. 'A'	1.100	195.525
Scotiabank	Palo Alto Networks, Inc.	850	156.570
Scotiabank	PepsiCo, Inc.	1.275	182.988
Scotiabank	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	110	84.906
Scotiabank	Ross Stores, Inc.	230	41.432
Scotiabank	Starbucks Corp.	550	46.316
Scotiabank	Tesla, Inc.	1.355	609.371
Scotiabank	Thermo Fisher Scientific, Inc.	60	34.767
Scotiabank	T-Mobile US, Inc.	810	164.462
Scotiabank	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	230	104.273
Scotiabank	Xcel Energy, Inc.	750	55.395

(1) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

US Equity Premium Income Active UCITS ETF

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	3M Co.	8.600	1.376.860
Scotiabank	AbbVie, Inc.	6.343	1.449.312
Scotiabank	Alphabet, Inc. 'A'	6.000	1.878.000
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	7.800	1.800.396
Scotiabank	Ameriprise Financial, Inc.	1.600	784.544
Scotiabank	Analog Devices, Inc.	3.400	922.080
Scotiabank	Apple, Inc.	6.000	1.631.160
Scotiabank	Arthur J Gallagher & Co.	3.300	854.007
Scotiabank	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	800	402.120
Scotiabank	Bristol-Myers Squibb Co.	34.750	1.874.415
Scotiabank	Coca-Cola Co. (The)	4.223	295.230
Scotiabank	Comcast Corp. 'A'	10.000	298.900
Scotiabank	Danaher Corp.	8.000	1.831.360
Scotiabank	EOG Resources, Inc.	11.000	1.155.110
Scotiabank	Exxon Mobil Corp.	3.670	441.648
Scotiabank	Howmet Aerospace, Inc.	5.000	1.025.100
Scotiabank	Johnson & Johnson	4.500	931.275
Scotiabank	Lowe's Cos., Inc.	5.000	1.205.800
Scotiabank	Mastercard, Inc. 'A'	2.700	1.541.376
Scotiabank	McDonald's Corp.	5.596	1.710.305
Scotiabank	Meta Platforms, Inc. 'A'	3.400	2.244.306
Scotiabank	Microsoft Corp.	5.900	2.853.358
Scotiabank	Mondelez International, Inc. 'A'	14.000	753.620
Scotiabank	NextEra Energy, Inc.	17.000	1.364.760
Scotiabank	NVIDIA Corp.	17.800	3.319.700
Scotiabank	Oracle Corp.	3.000	584.730
Scotiabank	Otis Worldwide Corp.	9.500	829.825
Scotiabank	PepsiCo, Inc.	8.000	1.148.160
Scotiabank	Progressive Corp. (The)	4.000	910.880
Scotiabank	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1.100	849.057
Scotiabank	Ross Stores, Inc.	8.600	1.549.204
Scotiabank	Stryker Corp.	3.700	1.300.439
Scotiabank	UnitedHealth Group, Inc.	1.789	590.567
Scotiabank	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	200	90.672
Scotiabank	Visa, Inc. 'A'	3.200	1.122.272
Scotiabank	Walt Disney Co. (The)	7.800	887.406
Scotiabank	Yum! Brands, Inc.	7.000	1.058.960

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (2)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	3M Co.	465	74.447
Scotiabank	AbbVie, Inc.	500	114.245
Scotiabank	Alphabet, Inc. 'A'	600	187.800
Scotiabank	Alphabet, Inc. 'C'	600	188.280
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	1.930	445.483
Scotiabank	Analog Devices, Inc.	280	75.936
Scotiabank	Apple, Inc.	700	190.302
Scotiabank	Arthur J Gallagher & Co.	235	60.816
Scotiabank	Bank of America Corp.	2.200	121.000
Scotiabank	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	250	125.662
Scotiabank	Broadcom, Inc.	700	242.270
Scotiabank	Charles Schwab Corp. (The)	730	72.934
Scotiabank	Danaher Corp.	290	66.387
Scotiabank	Eli Lilly & Co.	105	112.841
Scotiabank	EOG Resources, Inc.	550	57.755
Scotiabank	Exxon Mobil Corp.	1.200	144.408
Scotiabank	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	150	43.088
Scotiabank	Howmet Aerospace, Inc.	500	102.510
Scotiabank	Johnson & Johnson	530	109.684
Scotiabank	Lowe's Cos., Inc.	365	88.023
Scotiabank	Mastercard, Inc. 'A'	260	148.429
Scotiabank	McDonald's Corp.	255	77.936
Scotiabank	Micron Technology, Inc.	191	54.513
Scotiabank	Microsoft Corp.	600	290.172
Scotiabank	NextEra Energy, Inc.	990	79.477
Scotiabank	NVIDIA Corp.	1.500	279.750
Scotiabank	Oracle Corp.	400	77.964
Scotiabank	PepsiCo, Inc.	485	69.607
Scotiabank	RTX Corp.	590	108.206
Scotiabank	Southern Co. (The)	760	66.272
Scotiabank	Stryker Corp.	175	61.507
Scotiabank	Tesla, Inc.	440	197.877
Scotiabank	UnitedHealth Group, Inc.	185	61.070
Scotiabank	Visa, Inc. 'A'	350	122.749
Scotiabank	Walt Disney Co. (The)	200	22.754
Scotiabank	Wells Fargo & Co.	1.200	111.840
Scotiabank	Yum! Brands, Inc.	100	15.128

(2) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

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

Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (suite)

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

Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV*Notes aux États Financiers vérifiés (suite)**Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025***10. Gestion des risques financiers (suite)****10.1 Facteurs de risque financiers (suite)****(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)**

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

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

(1) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)

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

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

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

(2) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Toutes les positions obligataires et actions du Compartiment sont détenues auprès du Dépositaire. Le tableau ci-dessous détaille le profil de notation des obligations détenues par les Compartiments au 31 décembre 2025 :

Note des titres obligataires	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF
AAA	26,24%	23,15%	-	-	-
AA+	3,19%	3,70%	100,00%	100,00%	100,00%
AA	2,40%	3,25%	-	-	-
AA-	-	-	-	-	-
A+	45,28%	45,31%	-	-	-
A	1,95%	2,03%	-	-	-
A-	-	-	-	-	-
BBB+	20,94%	22,56%	-	-	-
BBB	-	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-
BB-	-	-	-	-	-
B+	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-
B-	-	-	-	-	-
CCC+	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-
CCC-	-	-	-	-	-
NR	-	-	-	-	-

Note des titres obligataires	Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (1)	EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (2)	EUR Government Bond Active UCITS ETF (2)	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF
AAA	-	-	20,85%	16,13%	-
AA+	-	0,76%	4,09%	8,67%	-
AA	-	-	0,49%	1,97%	-
AA-	7,41%	1,21%	-	-	-
A+	5,76%	5,82%	21,07%	45,95%	-
A	-	1,27%	-	1,32%	-
A-	10,75%	27,96%	6,06%	4,07%	-
BBB+	21,48%	29,12%	24,68%	21,84%	0,51%
BBB	20,22%	18,46%	13,00%	-	0,61%
BBB-	7,92%	9,62%	4,63%	0,05%	1,09%
BB+	17,07%	5,16%	2,08%	-	24,14%
BB	6,10%	-	1,93%	-	21,45%
BB-	3,29%	-	0,39%	-	18,91%
B+	-	0,62%	0,73%	-	12,85%
B	-	-	-	-	11,68%
B-	-	-	-	-	4,07%
CCC+	-	-	-	-	2,95%
CCC	-	-	-	-	1,58%
CCC-	-	-	-	-	0,16%
NR	-	-	-	-	-

(1) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(2) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

Note des titres obligataires	EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	Global Government Bond Active UCITS ETF (3)
AAA	0,06%	5,05%	6,20%	4,33%	7,96%
AA+	1,10%	0,49%	0,81%	23,79%	18,46%
AA	0,02%	0,95%	0,71%	0,65%	2,18%
AA-	1,76%	11,48%	9,51%	9,56%	5,43%
A+	5,24%	20,08%	18,28%	14,40%	47,53%
A	2,12%	16,85%	30,01%	0,56%	1,09%
A-	29,17%	29,94%	27,73%	5,86%	7,26%
BBB+	28,48%	11,15%	5,47%	19,14%	7,04%
BBB	19,19%	3,68%	1,28%	8,34%	2,85%
BBB-	8,16%	0,33%	-	7,27%	0,20%
BB+	3,90%	-	-	2,71%	-
BB	0,09%	-	-	1,58%	-
BB-	-	-	-	0,94%	-
B+	0,71%	-	-	0,30%	-
B	-	-	-	0,40%	-
B-	-	-	-	0,10%	-
CCC+	-	-	-	0,07%	-
CCC	-	-	-	-	-
CCC-	-	-	-	-	-
NR	-	-	-	-	-

Note des titres obligataires	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (4)	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD High Yield Bond Active UCITS ETF
AAA	-	0,08%	7,96%	-	-
AA+	-	0,96%	18,82%	-	0,23%
AA	-	0,33%	1,57%	2,10%	-
AA-	-	2,47%	2,21%	0,23%	-
A+	-	3,62%	3,30%	5,45%	-
A	-	3,28%	4,45%	1,84%	-
A-	-	19,23%	10,41%	4,18%	-
BBB+	-	29,76%	20,77%	5,24%	-
BBB	-	21,23%	8,22%	7,95%	-
BBB-	0,65%	15,45%	4,37%	12,11%	5,02%
BB+	19,76%	3,22%	2,80%	2,56%	16,96%
BB	15,73%	0,05%	6,79%	30,52%	18,60%
BB-	23,86%	-	5,26%	9,35%	24,28%
B+	16,45%	0,32%	1,56%	0,62%	11,30%
B	10,75%	-	-	7,31%	9,37%
B-	4,93%	-	1,51%	7,81%	4,52%
CCC+	5,87%	-	-	2,48%	5,87%
CCC	0,89%	-	-	-	2,66%
CCC-	1,11%	-	-	0,25%	1,19%
NR	-	-	-	0,00%	-

(3) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(4) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

Note des titres obligataires	USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF
AAA	0,05%	1,20%
AA+	1,70%	3,08%
AA	0,98%	-
AA-	2,24%	6,25%
A+	5,23%	12,23%
A	4,75%	12,06%
A-	19,34%	32,91%
BBB+	27,19%	17,74%
BBB	20,61%	11,48%
BBB-	16,54%	3,05%
BB+	1,37%	-
BB	-	-
BB-	-	-
B+	-	-
B	-	-
B-	-	-
CCC+	-	-
CCC	-	-
CCC-	-	-
NR	-	-

Le tableau ci-dessous détaille le profil de notation des obligations détenues par les Compartiments au 31 décembre 2024 :

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

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

Note des titres obligataires	GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF
AAA	6,71%	7,47%	-	12,02%	-
AA+	0,63%	27,31%	-	15,71%	-
AA	-	0,94%	-	1,44%	5,78%
AA-	17,92%	7,67%	-	4,83%	0,57%
A+	15,09%	16,23%	-	2,89%	7,76%
A	18,82%	0,96%	-	6,03%	1,77%
A-	29,81%	8,28%	-	10,27%	4,27%
BBB+	8,09%	7,19%	-	13,12%	5,94%
BBB	2,93%	9,92%	0,45%	17,36%	11,86%
BBB-	-	7,73%	2,37%	3,92%	11,28%
BB+	-	1,56%	23,82%	2,07%	11,15%
BB	-	2,03%	25,47%	7,49%	11,24%
BB-	-	1,89%	20,86%	1,12%	15,94%
B+	-	0,63%	9,62%	0,63%	4,30%
B	-	0,02%	8,22%	0,26%	0,68%
B-	-	0,11%	4,85%	0,84%	5,91%
CCC+	-	-	1,30%	-	1,55%
CCC	-	-	1,78%	-	-
CCC-	-	-	0,63%	-	-
CC	-	0,06%	0,51%	-	-
C	-	-	0,12%	-	-
D	-	-	-	-	-
NR	-	-	-	-	0,00%

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2024 (suite)

Note des titres obligataires	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (2)	USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF
AAA	-	1,47%	1,29%
AA+	-	0,18%	2,03%
AA	-	2,19%	-
AA-	-	5,29%	7,82%
A+	-	4,46%	12,25%
A	-	7,54%	10,25%
A-	-	22,61%	26,53%
BBB+	-	27,70%	23,13%
BBB	-	16,80%	15,01%
BBB-	5,33%	10,57%	1,69%
BB+	11,51%	1,19%	-
BB	19,78%	-	-
BB-	26,08%	-	-
B+	10,02%	-	-
B	10,05%	-	-
B-	5,61%	-	-
CCC+	4,99%	-	-
CCC	3,06%	-	-
CCC-	2,46%	-	-
CC	0,65%	-	-
C	0,46%	-	-
D	-	-	-
NR	-	-	-

(2) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Compensation

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

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

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun Compartiment ne faisait état d'accords de compensation avec des contreparties de dérivés. Tous les actifs et les passifs dérivés des Compartiments sont détenus auprès de contreparties, et les soldes de marge sont maintenus par les Compartiments pour les besoins de fournir des garanties au titre de ces positions de dérivés.

(c) Risque de liquidité

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

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

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

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

10. Gestion des risques financiers (suite)**10,2 Estimation de la juste valeur**

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

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

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

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

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers des Compartiments évalués à la juste valeur au 31 décembre 2025 :

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Fonds indiciels négociables en bourse	USD	167.738	-	-	167.738
Actions	USD	117.779.026	-	63.721	117.842.747
Total des actifs financiers	USD	117.946.764	-	63.721	118.010.485
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	258.132.510	-	12.816	258.145.326
Contrats de change à terme	USD	-	90.063	-	90.063
Total des actifs financiers	USD	258.132.510	90.063	12.816	258.235.389
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(63.703)	-	(63.703)
Total des passifs financiers	USD	-	(63.703)	-	(63.703)
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	18.521.725	-	18.521.725
Total des actifs financiers	EUR	-	18.521.725	-	18.521.725
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	21.262.954	-	21.262.954
Total des actifs financiers	EUR	-	21.262.954	-	21.262.954

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BetaBuilders US Equity UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	85.458.051	-	-*	85.458.051
Total des actifs financiers	USD	85.458.051	-	-*	85.458.051
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats financiers à terme	USD	(148)	-	-	(148)
Total des passifs financiers	USD	(148)	-	-	(148)
*Investissement valorisé à zéro.					
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	263.412.709	-	3.267	263.415.976
Total des actifs financiers	USD	263.412.709	-	3.267	263.415.976
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats financiers à terme	USD	(74.935)	-	-	(74.935)
Total des passifs financiers	USD	(74.935)	-	-	(74.935)
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	3.619.644.059	-	3.619.644.059
Contrats de change à terme	USD	-	87.064.954	-	87.064.954
Total des actifs financiers	USD	-	3.706.709.013	-	3.706.709.013
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(8.795.478)	-	(8.795.478)
Total des passifs financiers	USD	-	(8.795.478)	-	(8.795.478)
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	243.985.368	-	243.985.368
Contrats de change à terme	USD	-	1.390.466	-	1.390.466
Total des actifs financiers	USD	-	245.375.834	-	245.375.834
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(134.181)	-	(134.181)
Total des passifs financiers	USD	-	(134.181)	-	(134.181)

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	64.752.211	-	64.752.211
Contrats de change à terme	USD	-	775.831	-	775.831
Total des actifs financiers	USD	-	65.528.042	-	65.528.042
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(267.234)	-	(267.234)
Total des passifs financiers	USD	-	(267.234)	-	(267.234)
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	652.401.134	-	-	652.401.134
Contrats de change à terme	USD	-	80.710	-	80.710
Contrats financiers à terme	USD	1.190	-	-	1.190
Total des actifs financiers	USD	652.402.324	80.710	-	652.483.034
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(32.627)	-	(32.627)
Total des passifs financiers	USD	-	(32.627)	-	(32.627)
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	24.721.495	-	157.811	24.879.306
Total des actifs financiers	USD	24.721.495	-	157.811	24.879.306
Climate Change Solutions Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	75.283.856	-	-	75.283.856
Total des actifs financiers	USD	75.283.856	-	-	75.283.856
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (1)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	101.116.673	-	101.116.673
Contrats de change à terme	USD	-	289.145	-	289.145
Total des actifs financiers	USD	-	101.405.818	-	101.405.818
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(144.709)	-	(144.709)
Total des passifs financiers	USD	-	(144.709)	-	(144.709)

(1) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	130.519.231	-	130.519.231
Contrats de change à terme	EUR	-	382	-	382
Contrats financiers à terme	EUR	273	-	-	273
Total des actifs financiers	EUR	273	130.519.613	-	130.519.886
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(5.956)	-	(5.956)
Contrats financiers à terme	EUR	(5.144)	-	-	(5.144)
Total des passifs financiers	EUR	(5.144)	(5.956)	-	(11.100)
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (2)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	26.909.704	-	26.909.704
Contrats de change à terme	EUR	-	8.639	-	8.639
Contrats financiers à terme	EUR	24.983	-	-	24.983
Total des actifs financiers	EUR	24.983	26.918.343	-	26.943.326
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(5.644)	-	(5.644)
Contrats financiers à terme	EUR	(31.767)	-	-	(31.767)
Total des passifs financiers	EUR	(31.767)	(5.644)	-	(37.411)
EUR Government Bond Active UCITS ETF (2)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	160.995.853	-	160.995.853
Contrats financiers à terme	EUR	137.420	-	-	137.420
Total des actifs financiers	EUR	137.420	160.995.853	-	161.133.273
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(12.423)	-	(12.423)
Contrats financiers à terme	EUR	(96.732)	-	-	(96.732)
Total des passifs financiers	EUR	(96.732)	(12.423)	-	(109.155)
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	-	1.846	86.180	88.026
Obligations	EUR	-	97.800.517	-	97.800.517
Contrats de change à terme	EUR	-	49.691	-	49.691
Total des actifs financiers	EUR	-	97.852.054	86.180	97.938.234
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(32.331)	-	(32.331)
Total des passifs financiers	EUR	-	(32.331)	-	(32.331)

(2) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	556.233.456	-	556.233.456
Contrats de change à terme	EUR	-	300.171	-	300.171
Contrats financiers à terme	EUR	29.870	-	-	29.870
Total des actifs financiers	EUR	29.870	556.533.627	-	556.563.497
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(104.637)	-	(104.637)
Contrats financiers à terme	EUR	(99.287)	-	-	(99.287)
Total des passifs financiers	EUR	(99.287)	(104.637)	-	(203.924)
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	1.809.640.908	-	1.809.640.908
Contrats de change à terme	EUR	-	856.157	-	856.157
Total des actifs financiers	EUR	-	1.810.497.065	-	1.810.497.065
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(1.064.575)	-	(1.064.575)
Total des passifs financiers	EUR	-	(1.064.575)	-	(1.064.575)
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	2.809.381.804	-	-	2.809.381.804
Total des actifs financiers	EUR	2.809.381.804	-	-	2.809.381.804
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	15.826.039	36.176	-	15.862.215
Total des actifs financiers	EUR	15.826.039	36.176	-	15.862.215
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	582.265.907	-	-	582.265.907
Contrats de change à terme	EUR	-	26.946	-	26.946
Total des actifs financiers	EUR	582.265.907	26.946	-	582.292.853
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(13.486)	-	(13.486)
Total des passifs financiers	EUR	-	(13.486)	-	(13.486)

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	GBP	-	275.917.865	-	275.917.865
Contrats de change à terme	GBP	-	52.193	-	52.193
Total des actifs financiers	GBP	-	275.970.058	-	275.970.058
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	351.104.521	-	351.104.521
Contrats de change à terme	USD	-	5.524.722	-	5.524.722
Contrats financiers à terme	USD	557.230	-	-	557.230
Total des actifs financiers	USD	557.230	356.629.243	-	357.186.473
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(3.416.778)	-	(3.416.778)
Contrats financiers à terme	USD	(442.998)	-	-	(442.998)
Total des passifs financiers	USD	(442.998)	(3.416.778)	-	(3.859.776)
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Fonds indiciels négociables en bourse	USD	2.817.405	-	-	2.817.405
Actions	USD	1.840.952.859	-	994.240	1.841.947.099
Total des actifs financiers	USD	1.843.770.264	-	994.240	1.844.764.504
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	122.776.316	-	182.183	122.958.499
Total des actifs financiers	USD	122.776.316	-	182.183	122.958.499
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	216.392.973	680.016	-*	217.072.989
Contrats financiers à terme	USD	216	-	-	216
Total des actifs financiers	USD	216.393.189	680.016	-*	217.073.205
* Investissement valorisé à USD 0,01.					
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	1.412.986.578	-	-	1.412.986.578
Total des actifs financiers	USD	1.412.986.578	-	-	1.412.986.578
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(2.424.938)	-	-	(2.424.938)
Total des passifs financiers	USD	(2.424.938)	-	-	(2.424.938)

(3) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Global Government Bond Active UCITS ETF (4)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	236.500.225	-	236.500.225
Contrats de change à terme	USD	-	1.972.775	-	1.972.775
Contrats financiers à terme	USD	334.456	-	-	334.456
Total des actifs financiers	USD	334.456	238.473.000	-	238.807.456
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(1.672.864)	-	(1.672.864)
Contrats financiers à terme	USD	(155.731)	-	-	(155.731)
Total des passifs financiers	USD	(155.731)	(1.672.864)	-	(1.828.595)
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	277.969.833	-	277.969.833
Contrats de change à terme	USD	-	3.388.097	-	3.388.097
Total des actifs financiers	USD	-	281.357.930	-	281.357.930
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(1.332.612)	-	(1.332.612)
Total des passifs financiers	USD	-	(1.332.612)	-	(1.332.612)
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (5)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	73.875.486	-	73.875.486
Contrats de change à terme	USD	-	763.819	-	763.819
Contrats financiers à terme	USD	81.277	-	-	81.277
Total des actifs financiers	USD	81.277	74.639.305	-	74.720.582
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(328.002)	-	(328.002)
Contrats financiers à terme	USD	(91.422)	-	-	(91.422)
Total des passifs financiers	USD	(91.422)	(328.002)	-	(419.424)
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	9.967.076.716	-	-	9.967.076.716
Warrants	USD	-	-	-*	-*
Contrats de change à terme	USD	-	24.409.173	-	24.409.173
Total des actifs financiers	USD	9.967.076.716	24.409.173	-*	9.991.485.889
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(9.134.138)	-	(9.134.138)
Total des passifs financiers	USD	-	(9.134.138)	-	(9.134.138)

* Investissement valorisé à zéro.

(4) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(5) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	578.059.295	-	-	578.059.295
Contrats de change à terme	USD	-	57.557	-	57.557
Total des actifs financiers	USD	578.059.295	57.557	-	578.116.852
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(29.178)	-	(29.178)
Total des passifs financiers	USD	-	(29.178)	-	(29.178)
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	51.320.968	-	51.320.968
Contrats de change à terme	USD	-	187.082	-	187.082
Contrats financiers à terme	USD	29.884	-	-	29.884
Total des actifs financiers	USD	29.884	51.508.050	-	51.537.934
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(65.209)	-	(65.209)
Contrats financiers à terme	USD	(50.432)	-	-	(50.432)
Total des passifs financiers	USD	(50.432)	(65.209)	-	(115.641)
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (6)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	30.946.829	-	4.314	30.951.143
Total des actifs financiers	USD	30.946.829	-	4.314	30.951.143
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	609.295.277	-	-	609.295.277
Contrats de change à terme	USD	-	621.427	-	621.427
Total des actifs financiers	USD	609.295.277	621.427	-	609.916.704
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(39.176)	-	(39.176)
Total des passifs financiers	USD	-	(39.176)	-	(39.176)

(6) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	2.503.532.453	-	-	2.503.532.453
Contrats de change à terme	USD	-	9.871	-	9.871
Total des actifs financiers	USD	2.503.532.453	9.871	-	2.503.542.324
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(3.511)	-	(3.511)
Contrats d'options vendues	USD	(9.434.040)	-	-	(9.434.040)
Total des passifs financiers	USD	(9.434.040)	(3.511)	-	(9.437.551)
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	18.173.814	-	-	18.173.814
Contrats d'option achetés	USD	230.690	-	-	230.690
Total des actifs financiers	USD	18.404.504	-	-	18.404.504
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(134.390)	-	-	(134.390)
Total des passifs financiers	USD	(134.390)	-	-	(134.390)
UK Equity Core Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Fonds d'investissement de type fermé	GBP	1.608.453	-	-	1.608.453
Actions	GBP	415.509.095	-	-	415.509.095
Contrats financiers à terme	GBP	92.925	-	-	92.925
Total des actifs financiers	GBP	417.210.473	-	-	417.210.473
US Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	66.952.882	-	-	66.952.882
Contrats de change à terme	USD	-	87.436	-	87.436
Total des actifs financiers	USD	66.952.882	87.436	-	67.040.318
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(15.648)	-	(15.648)
Total des passifs financiers	USD	-	(15.648)	-	(15.648)

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
US Equity Premium Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	288.801.704	-	-	288.801.704
Contrats de change à terme	USD	-	11.248	-	11.248
Total des actifs financiers	USD	288.801.704	11.248	-	288.812.952
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(5.717)	-	(5.717)
Contrats d'options vendues	USD	(758.177)	-	-	(758.177)
Total des passifs financiers	USD	(758.177)	(5.717)	-	(763.894)
US Growth Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	421.757.879	-	-	421.757.879
Contrats de change à terme	USD	-	211.192	-	211.192
Total des actifs financiers	USD	421.757.879	211.192	-	421.969.071
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(56.535)	-	(56.535)
Total des passifs financiers	USD	-	(56.535)	-	(56.535)
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	12.483.032	-	-	12.483.032
Contrats d'option achetés	USD	90.660	-	-	90.660
Total des actifs financiers	USD	12.573.692	-	-	12.573.692
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(72.555)	-	-	(72.555)
Total des passifs financiers	USD	(72.555)	-	-	(72.555)
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	12.806.614.620	-	-	12.806.614.620
Contrats de change à terme	USD	-	22.597.629	-	22.597.629
Total des actifs financiers	USD	12.806.614.620	22.597.629	-	12.829.212.249
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(7.709.242)	-	(7.709.242)
Total des passifs financiers	USD	-	(7.709.242)	-	(7.709.242)

(8) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

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

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	824.997.351	-	-	824.997.351
Contrats de change à terme	USD	-	2.325.094	-	2.325.094
Total des actifs financiers	USD	824.997.351	2.325.094	-	827.322.445
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(450.068)	-	(450.068)
Total des passifs financiers	USD	-	(450.068)	-	(450.068)
US Value Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	80.288.685	-	-	80.288.685
Contrats de change à terme	USD	-	65.650	-	65.650
Total des actifs financiers	USD	80.288.685	65.650	-	80.354.335
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(11.938)	-	(11.938)
Total des passifs financiers	USD	-	(11.938)	-	(11.938)
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	346.711.084	-*	346.711.084
Contrats de change à terme	USD	-	3.488.833	-	3.488.833
Total des actifs financiers	USD	-	350.199.917	-*	350.199.917
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(711.629)	-	(711.629)
Total des passifs financiers	USD	-	(711.629)	-	(711.629)
* Investissement valorisé à zéro.					
USD High Yield Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	-	-	211.050	211.050
Obligations	USD	-	316.726.652	-	316.726.652
Contrats de change à terme	USD	-	236.943	-	236.943
Total des actifs financiers	USD	-	316.963.595	211.050	317.174.645
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(119.481)	-	(119.481)
Total des passifs financiers	USD	-	(119.481)	-	(119.481)

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	58.341.501	-	58.341.501
Contrats de change à terme	USD	-	683.919	-	683.919
Contrats financiers à terme	USD	24.643	-	-	24.643
Total des actifs financiers	USD	24.643	59.025.420	-	59.050.063
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(167.402)	-	(167.402)
Contrats financiers à terme	USD	(59.070)	-	-	(59.070)
Total des passifs financiers	USD	(59.070)	(167.402)	-	(226.472)
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	621.917.636	-	621.917.636
Total des actifs financiers	USD	-	621.917.636	-	621.917.636

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

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

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	37.213.861	-	-	37.213.861
Total des actifs financiers	USD	37.213.861	-	-	37.213.861
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Fonds indiciels négociables en bourse	USD	2.357.507	-	-	2.357.507
Actions	USD	22.515.785	-	-	22.515.785
Contrats de change à terme	USD	-	27.283	-	27.283
Total des actifs financiers	USD	24.873.292	27.283	-	24.900.575
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(68.042)	-	(68.042)
Total des passifs financiers	USD	-	(68.042)	-	(68.042)
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	67.842.809	-	67.842.809
Contrats de change à terme	USD	-	403.470	-	403.470
Total des actifs financiers	USD	-	68.246.279	-	68.246.279
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(224.860)	-	(224.860)
Total des passifs financiers	USD	-	(224.860)	-	(224.860)
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	16.761.024	-	16.761.024
Total des actifs financiers	EUR	-	16.761.024	-	16.761.024
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	14.608.306	-	14.608.306
Total des actifs financiers	EUR	-	14.608.306	-	14.608.306

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

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

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	31.799.395	-	31.799.395
Contrats de change à terme	EUR	-	23.277	-	23.277
Total des actifs financiers	EUR	-	31.822.672	-	31.822.672
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(27.852)	-	(27.852)
Total des passifs financiers	EUR	-	(27.852)	-	(27.852)
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	406.245.197	-	406.245.197
Contrats de change à terme	EUR	-	268.184	-	268.184
Total des actifs financiers	EUR	-	406.513.381	-	406.513.381
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(57.251)	-	(57.251)
Total des passifs financiers	EUR	-	(57.251)	-	(57.251)
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	752.583.340	-	752.583.340
Contrats de change à terme	EUR	-	225.059	-	225.059
Total des actifs financiers	EUR	-	752.808.399	-	752.808.399
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(511.764)	-	(511.764)
Total des passifs financiers	EUR	-	(511.764)	-	(511.764)
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	1.802.383.385	-	-	1.802.383.385
Total des actifs financiers	EUR	1.802.383.385	-	-	1.802.383.385
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	9.581.803	19.489	-	9.601.292
Total des actifs financiers	EUR	9.581.803	19.489	-	9.601.292

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	356.255.068	-	-	356.255.068
Contrats de change à terme	EUR	-	15.692	-	15.692
Total des actifs financiers	EUR	356.255.068	15.692	-	356.270.760
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(128.210)	-	(128.210)
Total des passifs financiers	EUR	-	(128.210)	-	(128.210)
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	GBP	-	155.870.538	-	155.870.538
Contrats de change à terme	GBP	-	7.988	-	7.988
Total des actifs financiers	GBP	-	155.878.526	-	155.878.526
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	GBP	-	(7.513)	-	(7.513)
Total des passifs financiers	GBP	-	(7.513)	-	(7.513)
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	176.423.703	-	176.423.703
Contrats de change à terme	USD	-	3.506.165	-	3.506.165
Contrats financiers à terme	USD	237.605	-	-	237.605
Total des actifs financiers	USD	237.605	179.929.868	-	180.167.473
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(4.461.880)	-	(4.461.880)
Contrats financiers à terme	USD	(491.059)	-	-	(491.059)
Total des passifs financiers	USD	(491.059)	(4.461.880)	-	(4.952.939)
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	1.412.710.214	-	-*	1.412.710.214
Total des actifs financiers	USD	1.412.710.214	-	-*	1.412.710.214

*Investissement valorisé à zéro.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	174.450.764	417.698	-*	174.868.462
Total des actifs financiers	USD	174.450.764	417.698	-*	174.868.462
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats financiers à terme	USD	(12.001)	-	-	(12.001)
Total des passifs financiers	USD	(12.001)	-	-	(12.001)
*Investissement valorisé à USD 0,01.					
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	427.663.801	-	-	427.663.801
Total des actifs financiers	USD	427.663.801	-	-	427.663.801
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(478.880)	-	-	(478.880)
Total des passifs financiers	USD	(478.880)	-	-	(478.880)
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	259.816.367	-	259.816.367
Contrats de change à terme	USD	-	1.336.988	-	1.336.988
Total des actifs financiers	USD	-	261.153.355	-	261.153.355
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(2.064.319)	-	(2.064.319)
Total des passifs financiers	USD	-	(2.064.319)	-	(2.064.319)
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	8.368.572.584	-	-	8.368.572.584
Warrants	USD	-	-	-*	-
Contrats de change à terme	USD	-	12.605.700	-	12.605.700
Total des actifs financiers	USD	8.368.572.584	12.605.700	-*	8.381.178.284
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(24.736.873)	-	(24.736.873)
Total des passifs financiers	USD	-	(24.736.873)	-	(24.736.873)

*Investissement valorisé à zéro.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	377.982.667	-	-	377.982.667
Contrats de change à terme	USD	-	35.757	-	35.757
Total des actifs financiers	USD	377.982.667	35.757	-	378.018.424
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(65.187)	-	(65.187)
Total des passifs financiers	USD	-	(65.187)	-	(65.187)
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	36.050.550	-	36.050.550
Contrats de change à terme	USD	-	120.993	-	120.993
Contrats financiers à terme	USD	149.851	-	-	149.851
Total des actifs financiers	USD	149.851	36.171.543	-	36.321.394
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(318.697)	-	(318.697)
Contrats financiers à terme	USD	(155.936)	-	-	(155.936)
Total des passifs financiers	USD	(155.936)	(318.697)	-	(474.633)
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	461.961.456	-	-	461.961.456
Contrats de change à terme	USD	-	708.042	-	708.042
Total des actifs financiers	USD	461.961.456	708.042	-	462.669.498
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(288.564)	-	(288.564)
Total des passifs financiers	USD	-	(288.564)	-	(288.564)
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	841.605.768	-	-	841.605.768
Total des actifs financiers	USD	841.605.768	-	-	841.605.768
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(1.613.810)	-	-	(1.613.810)
Total des passifs financiers	USD	(1.613.810)	-	-	(1.613.810)

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
UK Equity Core Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Fonds d'investissement de type fermé	GBP	1.022.633	-	-	1.022.633
Actions	GBP	262.328.008	-	-	262.328.008
Total des actifs financiers	GBP	263.350.641	-	-	263.350.641
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats financiers à terme	GBP	(48.450)	-	-	(48.450)
Total des passifs financiers	GBP	(48.450)	-	-	(48.450)
US Equity Active UCITS ETF (4)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	14.090.694	-	-	14.090.694
Contrats de change à terme	USD	-	42.945	-	42.945
Total des actifs financiers	USD	14.090.694	42.945	-	14.133.639
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(128.116)	-	(128.116)
Total des passifs financiers	USD	-	(128.116)	-	(128.116)
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (5)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	29.580.605	-	-	29.580.605
Total des actifs financiers	USD	29.580.605	-	-	29.580.605
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(23.180)	-	-	(23.180)
Total des passifs financiers	USD	(23.180)	-	-	(23.180)
US Growth Equity Active UCITS ETF (4)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	24.885.715	-	-	24.885.715
Contrats de change à terme	USD	-	23.608	-	23.608
Total des actifs financiers	USD	24.885.715	23.608	-	24.909.323
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(88.025)	-	(88.025)
Total des passifs financiers	USD	-	(88.025)	-	(88.025)

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(5) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	12.756.414.394	-	-	12.756.414.394
Contrats de change à terme	USD	-	1.201.817	-	1.201.817
Total des actifs financiers	USD	12.756.414.394	1.201.817	-	12.757.616.211
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(4.710.499)	-	(4.710.499)
Total des passifs financiers	USD	-	(4.710.499)	-	(4.710.499)
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	444.580.686	-	-	444.580.686
Contrats de change à terme	USD	-	26.900	-	26.900
Total des actifs financiers	USD	444.580.686	26.900	-	444.607.586
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(112.348)	-	(112.348)
Total des passifs financiers	USD	-	(112.348)	-	(112.348)
US Value Equity Active UCITS ETF (6)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	19.722.363	-	-	19.722.363
Contrats de change à terme	USD	-	14.934	-	14.934
Total des actifs financiers	USD	19.722.363	14.934	-	19.737.297
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(55.645)	-	(55.645)
Total des passifs financiers	USD	-	(55.645)	-	(55.645)
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	537.559.623	-*	537.559.623
Contrats de change à terme	USD	-	2.020.352	-	2.020.352
Total des actifs financiers	USD	-	539.579.975	-*	539.579.975
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(8.078.582)	-	(8.078.582)
Total des passifs financiers	USD	-	(8.078.582)	-	(8.078.582)

*Investissement valorisé à zéro.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (7)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	23.880.697	-	23.880.697
Contrats de change à terme	USD	-	29.739	-	29.739
Total des actifs financiers	USD	-	23.910.436	-	23.910.436
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(109.963)	-	(109.963)
Total des passifs financiers	USD	-	(109.963)	-	(109.963)
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	39.930.586	-	39.930.586
Contrats de change à terme	USD	-	94.893	-	94.893
Contrats financiers à terme	USD	4.312	-	-	4.312
Total des actifs financiers	USD	4.312	40.025.479	-	40.029.791
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(349.663)	-	(349.663)
Contrats financiers à terme	USD	(13.164)	-	-	(13.164)
Total des passifs financiers	USD	(13.164)	(349.663)	-	(362.827)
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	448.198.822	-	448.198.822
Total des actifs financiers	USD	-	448.198.822	-	448.198.822

(7) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Les tableaux ci-après exposent les transferts entre niveaux qui ont eu lieu durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2025.

China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actions	USD	(157.811)	-	157.811

Au 31 décembre 2025, certains titres de capitaux propres ont été transférés du Niveau 1 au Niveau 3 suite à la diminution des cotations disponibles pour les besoins de valorisation de ces titres.

Les tableaux ci-après exposent les transferts entre niveaux qui ont eu lieu durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

BetaBuilders US Equity UCITS ETF	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actions	USD	(275)	-	275

USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations	USD	-	(-*)	-*

*Investissement valorisé à zéro.

Au 31 décembre 2024, certains titres de capitaux propres ont été transférés du Niveau 1 au Niveau 3 et un certain titre obligataire a été transféré du Niveau 2 au Niveau 3 suite à la diminution des cotations disponibles pour les besoins de valorisation de ces titres.

Les transferts entre les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur, pour les besoins de préparer les tableaux ci-dessus, sont réputés se produire à la clôture de l'exercice de déclaration.

Les positions de Niveau 3 détenues par les Compartiments au 31 décembre 2025 avaient été valorisées au moyen des techniques de valorisation suivantes : a) les investissements russes avaient été valorisés à zéro en raison de positions non négociables, b) les investissements non russes avaient été valorisés au dernier cours disponible ou sur la base de leur prix de vente raisonnablement prévisible, déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration, que ce dernier a jugé représentatif de leur valeur de marché respective, mais dont la valorisation a reposé sur des hypothèses formulées sur la base d'éléments qui n'ont pu être observés.

Les positions de Niveau 3 détenues par les Compartiments au 31 décembre 2024 avaient été valorisées au moyen des techniques de valorisation suivantes : a) les investissements russes avaient été valorisés à zéro en raison de positions non négociables, b) les investissements non russes avaient été valorisés au dernier cours disponible ou sur la base de leur prix de vente raisonnablement prévisible, déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration, que ce dernier a jugé représentatif de leur valeur de marché respective, mais dont la valorisation a reposé sur des hypothèses formulées sur la base d'éléments qui n'ont pu être observés.

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des soldes de clôture des titres de Niveau 3 détenus par les Compartiments au 31 décembre 2025.

AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	Actions USD
Solde à l'ouverture	-
Achats	66.790
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3.069)
Solde à la clôture	63.721
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3.069)

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	Actions USD
Solde à l'ouverture	-
Achats	12.709
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	107
Solde à la clôture	12.816
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	107

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions USD
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	26
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(26)
Solde à la clôture	_*
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(26)
*Investissement valorisé à zéro.	

	Actions USD
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	2.037
Achats	_*
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1.230
Solde à la clôture	3.267
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1.815
*Opération sur titres.	

	Actions USD
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	157.811
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	157.811
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-

	Actions EUR
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-
Achats	84.790*
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1.390
Solde à la clôture	86.180
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1.390
*Opération sur titres.	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions USD
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-*
Achats	1.125.453
Ventes	(78.250)
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(52.963)
Solde à la clôture	994.240
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(47.771)
*Investissement valorisé à zéro.	

	Actions USD
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)	
Solde à l'ouverture	-
Achats	152.296
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	29.887
Solde à la clôture	182.183
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	29.887
(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.	

	Actions USD
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-*
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	-*
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
*Investissement valorisé à USD 0,01.	

	Warrants USD
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-*
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	-*
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
*Investissement valorisé à zéro.	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions USD
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (3)	
Solde à l'ouverture	-
Achats	4.308*
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6

Solde à la clôture	4.314

Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6

*Opération sur titres.

(3) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

	Obligations USD
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-*
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-

Solde à la clôture	-*

Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-

*Investissement valorisé à zéro.

	Actions USD
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-
Achats	331.881*
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(120.831)

Solde à la clôture	211.050

Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(120.831)

*Opération sur titres.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des soldes de clôture des titres de Niveau 3 détenus par les Compartiments au 31 décembre 2024.

	Actions
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD
Solde à l'ouverture	26
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	26
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-

	Actions
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD
Solde à l'ouverture	310
Achats	1.452*
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	275
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	2.037
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-

*Acquis par le biais d'une opération sur titre.

	Actions
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD
Solde à l'ouverture	106.464
Achats	-
Ventes	(1.303.589)
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1.197.125
Solde à la clôture	-
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(95.555)

	Actions
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD
Solde à l'ouverture	515
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(515)
Solde à la clôture	-*
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(515)

*Investissement valorisé à zéro.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Warrants
	USD
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-*
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	-*
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
*Investissement valorisé à zéro.	

	Obligations
	USD
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-*
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	-*
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
*Investissement valorisé à zéro.	

Tous les autres actifs et passifs courants figurant dans l'état de la situation financière au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 sont comptabilisés à des valeurs conformes avec une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les liquidités, les découverts bancaires et les montants dus par les courtiers sont classés en tant que Niveau 1. Les équivalents de trésorerie sont classés en tant que Niveau 2. Tous les autres actifs et passifs qui ne sont pas mesurés à la juste valeur, mais pour lesquels la juste valeur est publiée, sont classés en tant que Niveau 2.

11. Fiscalité de l'ICAV

L'ICAV est une entreprise d'investissement au sens de l'article 739B de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act 1997 - « TCA ») telle que modifiée. L'ICAV ne sera pas redevable de l'impôt irlandais sur ses revenus et ses gains, sauf en cas de survenance d'un fait générateur de la taxe.

Généralement, un fait générateur de la taxe se produit lors de toute distribution, rachat, annulation, transfert d'actions ou à la fin d'une « période pertinente ». Une « période pertinente » est une période de huit ans à compter de l'acquisition des actions par l'actionnaire et chaque période de huit ans subséquente commençant immédiatement après la période pertinente précédente.

Aucun impôt irlandais ne sera perçu sur l'ICAV en ce qui concerne les faits générateurs de la taxe concernant :

- a) Un actionnaire qui n'est ni résident irlandais ni résident habituel en Irlande à des fins fiscales au moment du fait générateur de la taxe, à condition que des déclarations valables conformes aux dispositions de la loi de consolidation fiscale de 1997, telle que modifiée, soient conservées par l'ICAV ; ou l'ICAV a été autorisé par l'Irish Revenue à effectuer des paiements bruts en l'absence de déclarations appropriées ; et
- b) Certains actionnaires fiscaux résidents irlandais exonérés qui ont fourni à l'ICAV les déclarations statutaires signées nécessaires.

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) perçus sur les investissements de l'ICAV peuvent être soumis à des taxes imposées par le pays d'origine des revenus / gains de placement et ces taxes peuvent ne pas être recouvrables par l'ICAV ou ses actionnaires.

Les Administrateurs ont l'intention d'obtenir le statut de fonds déclarant britannique pour toutes les Classes d'actions. Pour de plus amples précisions sur ce statut et le revenu à déclarer de chaque Classe d'actions applicable (disponible tous les ans dans les 6 mois suivant la fin de la période de déclaration applicable), veuillez consulter le site Web.

Pilier deux

L'Organisation de Coopération et de Développement Économiques (OCDE) a publié le Modèle de règles du Pilier Deux qui cible un impôt minimum mondial de 15 %. L'OCDE continue de publier des recommandations additionnelles quant à l'interprétation et l'application du Pilier Deux, et de nombreux pays adoptent des lois et font évoluer leur législation. L'OCDE publie également des recommandations locales pour se conformer au Pilier Deux. Sur la base de la législation et des recommandations actuellement disponibles, le Fonds a conclu que l'application du Pilier Deux n'aurait probablement pas d'effet majeur sur l'impôt sur les revenus pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024. En effet, le Fonds est typiquement un investisseur de portefeuille et est détenu par cet investisseur. Celui-ci détient des participations minoritaires dans les sociétés en portefeuille. Par conséquent, le Fonds n'établit aucun compte consolidé avec ces sociétés. Le Fonds sera également éligible à la qualification d'Entité exclue en tant que fonds d'investissement au sens du Modèle de règles du Pilier Deux. Le Fonds continuera d'évaluer les futurs effets possibles du Pilier Deux et poursuivra son examen et sa surveillance des nouvelles recommandations à venir.

12. Transactions et participations entre parties liées

Informations sur les parties liées

Les parties sont considérées comme liées si une partie a la capacité de contrôler l'autre partie ou exerce une influence notable sur la partie pour prendre des décisions financières ou opérationnelles. De l'avis des Administrateurs, la liste des parties liées au sens de la norme comptable internationale IAS 24 « Transactions avec les parties liées » est la suivante :

- Les administrateurs du Fonds et leurs personnes à charge
- Les Gestionnaires financiers - J.P. Morgan Investment Management Inc., JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, JPMorgan Asset Management (Japan) Limited et JPMorgan Asset Management (UK) Limited
- La Société de gestion - JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
- Le Secrétaire de l'ICAV - J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
- L'agent de prêt de titres - J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch
- JPMorgan Liquidity Funds
- JPMorgan Chase & Co. et ses filiales.

Le Conseil d'administration n'a connaissance d'aucune transaction avec des parties liées au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 respectivement, à l'exception de celles déclarées dans ces états financiers.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, certains Compartiments ont investi dans les fonds JPMorgan Liquidity Funds, considérés comme une partie liée de l'ICAV. Les investissements dans les Fonds JPMorgan Liquidity Funds sont plus amplement détaillés dans les États des portefeuilles-titres des Compartiments. Le tableau ci-dessous donne le pourcentage d'actif net de JPMorgan Liquidity Funds détenu dans chaque Compartiment à la date de déclaration :

Compartiment	Devise	Investissement	% de l'actif net détenu par le Compartiment		Plus/(moins)-values réalisées		Revenus	
			31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	7.850	4.906
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	-*	-*	-	-	-	42
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	8.517	5.764
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	118.729	20.107
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,10	0,14	-	-	2.461.455	2.240.629
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	13.878	769
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	4.182	8.485
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	94.404	94.993
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	32.113	21.878
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	23.563	-
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3)	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EURLiquidity LVNAV Fund	0,00	-*	5.575	-	-	-
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3)	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EURLiquidity LVNAV Fund	-*	-*	1.487	-	-	-
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EURLiquidity LVNAV Fund	0,01	0,00	8.610	-	-	-
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EURLiquidity LVNAV Fund	0,65	0,32	1.942.061	1.856.077	-	-
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EURLiquidity LVNAV Fund	0,04	0,06	350.687	366.913	-	-
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EURLiquidity LVNAV Fund	0,00	-*	245	44	-	-
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EURLiquidity LVNAV Fund	0,01	0,01	59.002	91.996	-	-
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBPLiquidity LVNAV Fund	0,14	0,09	-	-	609.931	423.633
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,01	-	-	265.851	156.624
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,01	0,00	-	-	146.314	248.967
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	8.793	-
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	8.397	22.195
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,01	0,01	-	-	504.656	80.434
Global Government Bond Active UCITS ETF (4)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	-*	-*	-	-	604	-

*Devise non détenue au 31 décembre 2025 ou 31 décembre 2024.
(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.
(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.
(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.
(4) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

12. Transactions et participations entre parties liées (suite)

Informations sur les parties liées (suite)

Compartiment	Devise	Investissement	% de l'actif net détenu par le Compartiment		Plus/(moins)-values réalisées		Revenus	
			31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	110.722	50.612
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (5)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	10.470	-
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,04	0,05	-	-	2.689.881	2.599.548
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	29.364	12.605
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	-*	-*	-	-	-	8.791
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (6)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,01	-	-	1.511.710	24.975
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	1.514	-
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBPLiquidity LVNAV Fund	0,03	0,03	-	-	149.851	90.041
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	63.527	1.104
US Growth Equity Active UCITS ETF (8)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	153.236	15.267
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (7)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	490	-
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,02	-	-	1.270.576	1.023.839
US Value Equity Active UCITS ETF (8)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	52.793	18.362
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	88.661	161.197
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (9)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	236.548	327
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	24.438	11.929
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,05	0,04	-	-	2.428.092	1.196.285

*Devise non détenue au 31 décembre 2025 ou 31 décembre 2024.

(5) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(7) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

(8) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(9) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

12. Transactions et participations entre parties liées (suite)

Informations sur les parties liées (suite)

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les actions de certains Compartiments étaient détenues par une entité affiliée de JPMorgan Chase & Co.

Compartiment	Propriété de JPMC en % de participation	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	0,74	96,88
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (2)	_*	13,30
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	0,18	0,34
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	0,03	0,06
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	20,15	25,79
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (3)	26,60	_*
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	0,15	_*
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (4)	87,64	_*
EUR Government Bond Active UCITS ETF (2)	85,77	_*
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	24,11	72,54
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	0,07	0,09
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	0,01	_*
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	0,02	0,02
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	67,67	95,00
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	0,11	0,15
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	0,86	14,50
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	0,01	0,01
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3)	47,99	_*
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	0,10	_*
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	0,01	_*
Global Government Bond Active UCITS ETF (5)	33,50	_*
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	0,42	0,35
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (6)	33,08	_*
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	0,02	0,01
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	0,27	7,86
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	54,18	66,70
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (7)	16,16	_*
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (8)	0,02	1,22
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (9)	80,62	_*
US Equity Active UCITS ETF (10)	10,03	41,52
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (8)	0,22	33,40
US Growth Equity Active UCITS ETF (10)	_*	50,42
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (9)	80,64	_*
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	0,00	0,00
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	0,23	0,35
US Value Equity Active UCITS ETF (10)	16,30	55,88
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	0,13	0,06
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (11)	0,98	99,40
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	0,45	_*

*JPMC ne détenait aucune part au 31 décembre 2025 ou au 31 décembre 2024.

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(2) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

(3) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(4) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(5) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(6) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(7) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(8) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(9) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

(10) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(11) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

12. Transactions et participations entre parties liées (suite)

Informations sur les parties liées (suite)

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les Compartiments ci-après détenaient des parts de JPMorgan Chase & Co. :

Compartiment	Devise	Investissement	Actions		Juste valeur		% de l'Actif net		Plus/(moins)-valeurs réalisées		Revenus	
			31 déc 2025	31 déc 2024	31 déc 2025	31 déc 2024	31 déc 2025	31 déc 2024	31 déc 2025	31 déc 2024	31 déc 2025	31 déc 2024
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	JPMorgan Chase & Co.	3.985	1.406	1.284.047	337.032	1,50	1,31	3.143	45.925	10.893	5.436

Honoraires des administrateurs

Chaque Administrateur est éligible à des honoraires à titre de rémunération pour leurs services dont le montant doit être ponctuellement déterminé par les Administrateurs. Tous les Administrateurs sont autorisés à se faire rembourser par l'ICAV les frais qu'ils ont raisonnablement encourus dans le cadre de l'activité de l'ICAV ou de l'exercice de leurs fonctions.

Le total des rémunérations versées aux Administrateurs au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 s'est élevé à 192.610 USD (au 31 décembre 2024 : 155.325 USD), sans aucun encours dû à la clôture de l'exercice (au 31 décembre 2024 : néant).

La seule rémunération versée aux administrateurs se fait sous forme de commission annuelle. M. Spence et M. Pond ont renoncé à ce droit.

Commission de gestion et de conseil

Les commissions de gestion et de conseil perçues par la Société de gestion au cours des exercices clôturés les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 sont plus amplement exposées à la Note 5. Comme précisé à la Note 2.f, la Société de gestion est responsable de donner quitus de tous les frais d'exploitation au-delà du TER. Si les dépenses excèdent le TER par rapport à l'exploitation des Compartiments, la Société de gestion couvrira tout écart sur ses propres actifs. Cette information sera déclarée séparément en tant que « Dispense de frais » dans la Note 5.

Commissions de l'Agent de prêts de titres

Les commissions perçues par J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch au cours des exercices clôturés les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 sont plus amplement exposées à la Note 18.

13. Distributions

Les distributions au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 étaient les suivantes :

Compartiment	Classe d'actions	Devise du Compartiment	Date de jouissance	Distribution par part	Montant
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	16/01/2025	0,0113	4.678
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/04/2025	0,0491	37.653
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/07/2025	0,0400	91.983
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/10/2025	0,0671	160.190
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	EUR (dist)	EUR	10/04/2025	0,1296	27.700
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	EUR (dist)	EUR	10/07/2025	0,3239	94.234
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	EUR (dist)	EUR	09/10/2025	0,0575	16.511
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	16/01/2025	0,1502	2.244.906
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/02/2025	0,1498	2.473.118
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/03/2025	0,1413	2.739.907
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/04/2025	0,1789	4.379.599
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/05/2025	0,2230	6.390.482
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/06/2025	0,3369	12.063.389
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/07/2025	0,1588	6.373.469
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/08/2025	0,1783	7.774.800
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/09/2025	0,1471	6.891.998
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/10/2025	0,1438	6.893.872
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/11/2025	0,1596	7.631.645
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/12/2025	0,1574	7.691.773
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	16/01/2025	0,0526	42.945
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/04/2025	0,1006	79.818
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/07/2025	0,1475	153.087
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/10/2025	0,0930	97.983
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	16/01/2025	0,1860	8.953.113
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/02/2025	0,1247	6.113.505
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/03/2025	0,2375	11.994.717
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/04/2025	0,2086	10.882.237
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/05/2025	0,3040	16.398.427
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/06/2025	0,3672	23.982.789
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/07/2025	0,2095	15.575.461
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/08/2025	0,2472	19.464.508
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/09/2025	0,1795	14.688.288
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/10/2025	0,1755	15.020.162
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/11/2025	0,2312	20.682.894
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/12/2025	0,2104	19.570.483
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	16/01/2025	0,0976	106.979
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/02/2025	0,0828	179.268
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/03/2025	0,1726	472.523
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/04/2025	0,1030	466.435
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/05/2025	0,0943	495.053
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/06/2025	0,2847	1.659.291
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/07/2025	0,1735	1.130.727
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/08/2025	0,2282	1.673.346
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/09/2025	0,1169	935.118
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/10/2025	0,1250	1.083.062
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/11/2025	0,1524	1.424.111
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/12/2025	0,1320	1.369.279
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	16/01/2025	0,4150	357.723
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/02/2025	0,4863	420.955
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/03/2025	0,3793	324.761
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/04/2025	0,3930	272.134
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/05/2025	0,4955	274.994
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/06/2025	0,4261	286.678
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/07/2025	0,3665	245.522
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/08/2025	0,4805	324.951
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/09/2025	0,3776	268.606
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/10/2025	0,4316	214.345
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/11/2025	0,5486	234.965
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/12/2025	0,2920	124.674
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	CHF Hedged (dist)	USD	16/01/2025	0,0628	12.567
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	CHF Hedged (dist)	USD	10/07/2025	0,3165	70.734
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	EUR Hedged (dist)	USD	16/01/2025	0,0622	12.754
USD High Yield Bond Active UCITS ETF	EUR Hedged (dist)	USD	10/07/2025	0,3607	83.121
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	16/01/2025	0,8836	14.578
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/04/2025	0,7903	14.673
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/07/2025	0,9853	25.866
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/10/2025	1,1114	24.118
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	16/01/2025	0,3191	345.361
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/02/2025	0,3889	524.095
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/03/2025	0,3052	374.261
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/04/2025	0,3076	364.096

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers vérifiées (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

13. Distributions (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Devise du Compartiment	Date de jouissance	Distribution par part	Montant
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/05/2025	0,3722	419.756
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/06/2025	0,4389	464.828
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/07/2025	0,4004	397.147
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/08/2025	0,4642	458.616
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/09/2025	0,3406	349.458
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/10/2025	0,3216	328.661
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/11/2025	0,3799	448.991
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/12/2025	0,3339	401.320

Les distributions au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 étaient les suivantes :

Compartiment	Classe d'actions	Devise du Compartiment	Date de jouissance	Distribution par part	Montant
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/01/2024	0,0957	44.527
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/02/2024	0,1112	101.210
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/03/2024	0,1316	169.867
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/04/2024	0,1281	204.439
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/05/2024	0,1635	355.122
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/06/2024	0,1907	709.972
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/07/2024	0,1273	619.492
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/08/2024	0,1081	623.601
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/09/2024	0,1679	1.261.130
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/10/2024	0,1470	1.311.813
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/11/2024	0,1549	1.679.241
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,1666	2.145.404
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/01/2024	0,0761	1.906
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/04/2024	0,0542	28.272
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/07/2024	0,1736	84.305
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/10/2024	0,0910	43.151
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,1904	3.308.116
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,1533	120.197
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/01/2024	0,3741	315.934
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/02/2024	0,3502	307.133
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/03/2024	0,4454	390.626
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/04/2024	0,3502	319.816
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/05/2024	0,3375	324.395
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/06/2024	0,4474	416.198
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/07/2024	0,2964	405.986
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/08/2024	0,3497	503.079
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/09/2024	0,3424	580.472
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/10/2024	0,3728	647.886
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/11/2024	0,6055	738.491
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,4044	486.366
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/01/2024	0,3653	427.382
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/02/2024	0,3925	455.114
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/03/2024	0,6668	705.383
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/04/2024	0,2962	305.321
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/05/2024	0,4325	498.395
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/06/2024	0,4835	503.058
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/07/2024	0,5021	517.564
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/08/2024	0,3739	463.929
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/09/2024	0,4840	578.680
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/10/2024	0,3721	450.808
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/11/2024	0,5626	557.419
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,4162	433.806

(1) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

14. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés au 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 :

Devise	31 décembre 2025	31 décembre 2024	Devise	31 décembre 2025	31 décembre 2024	Devise	31 décembre 2025	31 décembre 2024
EUR = 1			USD = 1			JPY		
AUD	1,7612	1,6725	AED	3,6729	3,6731	KRW	1.440,5500	1.472,1500
CAD	1,6099	1,4893	AUD	1,4996	1,6151	KWD	0,3075	0,3083
CHF	0,9305	0,9384	BRL	5,4798	6,1779	KZT	519,6117	*
DKK	7,4690	7,4573	CAD	1,3708	1,4382	MXN	17,9795	20,7928
GBP	0,8732	0,8268	CHF	0,7923	0,9063	MYR	4,0580	4,4715
NOK	11,8465	11,7605	CLP	901,5750	994,5250	NOK	10,0869	11,3574
PLN	4,2224	*	CNH	6,9800	7,3415	NZD	1,7390	1,7849
SEK	10,8270	11,4415	CNY	6,9882	7,2993	PEN	3,3626	3,7569
USD	1,1745	1,0355	COP	3.777,6200	4.405,5400	PHP	58,8325	57,8450
GBP = 1			CZK	20,5816	24,3120	PLN	3,5952	4,1306
AUD	2,0170	2,0228	DKK	6,3596	7,2016	QAR	3,6410	3,6410
EUR	1,1453	1,2095	DOP	63,0600	*	RON	4,3375	4,8049
USD	1,3451	1,2524	EGP	48,9550	*	RUB	79,1000	109,7500
			EUR	0,8515	0,9657	SAR	3,7508	3,7574
			GBP	0,7435	0,7985	SEK	9,2188	11,0493
			HKD	7,7835	7,7680	SGD	1,2860	1,3642
			HUF	326,9105	397,2622	THB	31,5050	34,0950
			IDR	16.675,0000	16.095,0000	TRY	42,9640	35,3605
			ILS	3,1871	3,6437	TWD	31,4205	32,7845
			INR	89,8794	85,6138	ZAR	16,5700	18,8700

* Devise non détenue au 31 décembre 2024.

15. Conventions de partage des commissions

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

Au cours des exercices clôturés les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024, les Compartiments suivants ont versé des commissions de partage en dollars au titre des services de recherche et d'exécution :

Compartiment	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 USD	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 USD
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	37.861	17.622
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	1.418	974
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	16.503	15.674
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	8.898	12.333
Climate Change Solutions Active UCITS ETF	22.124	12.637
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	213.866	184.383
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	1.078	419
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	59.584	50.484
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	968.636	749.109
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)	50.296	-
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	236.696	55.684
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	429.920	451.807
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	48.458	30.132
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (3)	6.839	-
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	105.402	76.886
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4)	98.002	30.525
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (5)	625	-
UK Equity Core Active UCITS ETF	204.419	90.800
US Equity Active UCITS ETF (6)	5.994	1.646
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (4)	31.580	1.696
US Growth Equity Active UCITS ETF (6)	23.249	1.731
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (5)	913	-
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	518.115	430.764
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	61.670	42.372
US Value Equity Active UCITS ETF (6)	17.763	3.991

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.
(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.
(3) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.
(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.
(5) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.
(6) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

16. Gestion efficace du portefeuille

L'ICAV peut employer des techniques d'investissement et utiliser des instruments financiers dérivés (« FDI ») pour les besoins de la gestion efficace du portefeuille des actifs de tout Compartiment, notamment la couverture des mouvements de marché, des risques de change ou de taux d'intérêt dans les conditions et limites fixées par la Banque centrale et le Prospectus. Au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024, l'ICAV n'a pas utilisé de techniques de gestion efficace de portefeuille sous forme d'investissements dans des accords de pension ou de prise en pension. Les informations relatives aux opérations de prêt de titres conclues par l'ICAV durant les exercices clôturés le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 sont plus amplement exposées dans la Note 18 ainsi que dans l'annexe relative aux Opérations de financement sur titres.

L'utilisation des instruments financiers dérivés (« FDI ») par un Compartiment aux fins d'investissement ou de gestion efficace du portefeuille est décrite dans le Supplément applicable du Prospectus. Dans ce contexte, la gestion efficace du portefeuille signifie la réduction des risques, y compris le risque d'erreur de suivi entre la performance d'un Compartiment et la performance de l'Indice suivi par le Compartiment concerné, la réduction des coûts pour l'ICAV, la création d'un capital ou revenu supplémentaire pour l'ICAV et la couverture contre les variations du marché, les risques de change ou de taux d'intérêt, sous réserve des restrictions générales précisées dans la section « Restrictions d'investissement » du Prospectus. Dans la mesure où un Compartiment emploie des IFD, il est possible que la volatilité de la Valeur liquidative du Compartiment augmente.

17. Engagements et passifs éventuels

Il n'y avait aucun engagement ou passif éventuel significatif au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

18. Prêts de titres

La Compartiment peut prêter une partie de son portefeuille-titres à des tiers pour les besoins de générer des revenus supplémentaires ou de réduire les coûts, dans toute la mesure autorisée par et dans le respect des limites énoncées dans l'accord de l'agent de prêt de titres.

Une part substantielle des revenus résultant du programme de prêt de titres est créditée aux Compartiments participants, une partie de ces revenus étant reversée à l'agent de prêt de titres de l'ICAV pour son rôle. Les entités qui empruntent des titres prêtés par les Compartiments participants seront approuvées par la Société de gestion après avoir évalué, selon une méthode appropriée, leur statut et leur situation financière. La Société de gestion renonce au revenu additionnel perçu sur la part des revenus générés par le programme de prêt de titres aux fins de rémunération de ses services de supervision dudit programme. Dans ces conditions, il a été décidé de créditer 90 % du revenu additionnel provenant de prêts de titres au Compartiment concerné, et de verser les 10 % restants à l'agent de prêt de titres qui organise l'opération. Le revenu net provenant du programme de prêt de titres est plus amplement présenté dans l'État du résultat global.

Pour chaque prêt de titres, l'agent de prêt de titres accepte les sûretés en espèces et les sûretés autres qu'en espèces au nom de l'ICAV participant au programme de prêt de titres. Les sûretés autres qu'en espèces se limitent aux titres émis ou entièrement garantis par le gouvernement des États-Unis, aux titres émis et garantis inconditionnellement par l'une de ses agences ou aux titres émis ou entièrement garantis par l'un des États souverains du G-10 ainsi qu'aux actions ordinaires inscrites à la cote d'indices des marchés développés.

L'agent de prêt de titres de l'ICAV est J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la valeur des titres prêtés par l'ICAV et des garanties reçues est exposée ci-dessous :

	Titres prêtés à la valeur de marché		Sûreté en espèces*		Sûreté autre qu'en espèces	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	644.694	111.203	-	-	712.212	122.710
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	46.329.012	26.292.474	-	-	50.617.359	29.002.202
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	558.284.181	133.890.037	180.514.800	33.869.704	421.585.527	111.094.770
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	33.668.545	4.819.248	-	-	37.056.774	5.342.009
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	10.585.771	4.679.504	-	-	11.672.283	5.186.779
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	11.968.065	4.252.986	92.545	636.329	13.098.901	4.023.461
UK Equity Core Active UCITS ETF	3.380.444	2.734.385	-	-	3.758.274	3.021.742
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	14.314.485	15.235.978	9.385	136.850	15.316.034	16.024.342

* Les sûretés en espèces peuvent être réinvesties dans des opérations de pension livrée dont les sûretés sont des obligations d'État de grande qualité. Le produit perçu est comptabilisé dans la rubrique « Revenus de prêts de titres » de l'État du résultat global.

18. Prêts de titres (suite)

Les revenus de prêts de titres perçus par l'ICAV au cours des exercices clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

	Devise de base	Revenus de prêts de titres (bruts)		Commission de l'agent de prêt		Revenus de prêts de titres (nets)	
		31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	72	1.908	8	188	64	1.720
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	2	47	-*	5	2	42
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	870	942	75	81	795	861
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	108.244	61.386	10.695	6.035	97.549	55.351
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	775.052	313.023	77.499	31.300	697.553	281.723
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	29.766	5.037	2.975	503	26.791	4.534
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	8.465	8.101	842	810	7.623	7.291
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	40.407	26.741	4.032	2.665	36.375	24.076
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	-	22.316	-	2.229	-	20.087
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	13.655	12.389	1.358	1.236	12.297	11.153
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	48.922	90.736	4.886	9.068	44.036	81.668

*Montant réel arrondi à moins de 1.

19. Événements majeurs survenus au cours de l'exercice

a) Lancements de Compartiments

Les Compartiments ci-dessous ont été lancés :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF, le 21 janvier 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF, le 21 janvier 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF, le 5 mars 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF, le 5 mars 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF, le 20 mai 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF, le 4 juin 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, le 29 juillet 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF, le 7 octobre 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF, le 7 octobre 2025.

b) Liquidations de Compartiments

Le Compartiment ci-dessous a été liquidé :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF, le 24 novembre 2025.

Les États financiers de ces Compartiments ont été établis sur une base comptable autre que la continuité de l'exploitation qui est sans effet notable sur les valeurs liquidatives publiées.

c) Nouvelles dénominations de Compartiments

Avec effet à compter du 17 avril 2025, certains Compartiments ont changé de dénomination comme suit :

Ancienne dénomination du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF

19. Événements majeurs survenus au cours de l'exercice (suite)

c) Nouvelles dénominations de Compartiments (suite)

Ancienne dénomination du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF

Avec effet à compter du 20 juin 2025, certains Compartiments ont changé de dénomination comme suit :

Ancienne dénomination du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index Active UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index Active UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index Active UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Aucun autre événement majeur n'est survenu au cours de l'exercice.

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

a) Lancements de Compartiments

Les Compartiments ci-dessous ont été lancés :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Conservative Active UCITS ETF, le 21 janvier 2026
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Growth Active UCITS ETF, le 21 janvier 2026
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Moderate Active UCITS ETF, le 21 janvier 2026
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Equity Premium Income Active UCITS ETF, le 12 février 2026.

b) Changements au sein du Conseil d'administration

Avec effet à compter du 18 février 2026, M. Adam Henley a été nommé Administrateur par l'ICAV.

Avec effet à compter du 18 février 2026, M. Stephen Pond a démissionné du Conseil d'administration.

c) Début du conflit au Moyen-Orient

Le Conseil d'administration continuer de surveiller de près l'évolution des tensions géopolitiques au Moyen-Orient et leurs possibles effets sur l'économie mondiale.

Aucun autre événement majeur n'est à déclarer depuis la fin de l'exercice.

21. Approbation des états financiers

Les Administrateurs ont approuvé les états financiers le 16 avril 2026.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Fonds indiciels négociables en bourse (31 décembre 2024 : 0,00%)					Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'					
Irlande (31 décembre 2024 : 0,00%)						CNH	31.800	271.395	0,23	
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	GBP	1.405	167.738	0,14	Kanzhun Ltd. ADR	USD	9.317	189.880	0,16	
Irlande total					Kuaishou Technology 'B'	HKD	36.700	301.531	0,25	
Total des investissements dans des Fonds négociés en bourse (ETF)					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	1.500	295.958	0,25	
Actions (31 décembre 2024 : 99,57%)					Lenovo Group Ltd.	HKD	47.483	56.490	0,05	
Australie (31 décembre 2024 : 15,12%)					Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	56.966	131.480	0,11	
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	44.749	1.084.417	0,92	Meitu, Inc.	HKD	64.616	58.112	0,05	
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	2.057	79.806	0,07	Meituan 'B'	HKD	36.800	488.397	0,41	
BHP Group Ltd.	AUD	67.586	2.050.222	1,73	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24.800	277.670	0,23	
Brambles Ltd.	AUD	34.228	524.061	0,44	MINISO Group Holding Ltd.	HKD	34.600	161.809	0,14	
Coles Group Ltd.	AUD	32.007	457.612	0,39	Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	16.045	270.790	0,23	
Commonwealth Bank of Australia	AUD	16.385	1.754.442	1,48	NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.710	112.469	0,09	
Computershare Ltd.	AUD	15.476	352.331	0,30	NetEase, Inc.	HKD	30.700	846.434	0,71	
CSL Ltd.	AUD	6.090	701.152	0,59	Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	HKD	42.600	256.361	0,22	
Evolution Mining Ltd.	AUD	42.420	358.689	0,30	OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNH	5.800	104.617	0,09	
Goodman Group, REIT	AUD	11.508	237.744	0,20	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	132.000	114.473	0,10	
GPT Group (The), REIT	AUD	26.191	94.663	0,08	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	536.000	577.077	0,49	
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	46.764	248.853	0,21	Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	14.400	58.653	0,05	
Macquarie Group Ltd.	AUD	2.312	313.285	0,26	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	107.085	225.080	0,19	
Medibank Pvt Ltd.	AUD	95.434	304.836	0,26	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	118.500	991.877	0,84	
National Australia Bank Ltd.	AUD	42.921	1.210.991	1,02	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	1.200	28.938	0,02	
Northern Star Resources Ltd.	AUD	7.218	128.660	0,11	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	64.700	195.863	0,17	
Pro Medicus Ltd.	AUD	684	100.744	0,09	Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	57.900	226.790	0,19	
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	35.684	473.300	0,40	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	33.300	261.831	0,22	
Rio Tinto Ltd.	AUD	6.439	630.423	0,53	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	6.300	139.531	0,12	
Santos Ltd.	AUD	81.807	336.592	0,28	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	4.500	110.270	0,09	
Scentre Group, REIT	AUD	168.443	471.770	0,40	Tencent Holdings Ltd.	HKD	77.300	5.948.828	5,02	
SGH Ltd.	AUD	4.382	135.733	0,12	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	6.063	106.284	0,09	
Telstra Group Ltd.	AUD	135.712	440.733	0,37	Tianshan Aluminum Group Co. Ltd. 'A'	CNH	71.700	166.205	0,14	
Transurban Group	AUD	12.768	120.989	0,10	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	80.738	122.297	0,10	
Vicinity Ltd., REIT	AUD	167.715	286.312	0,24	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	53.000	128.355	0,11	
Wesfarmers Ltd.	AUD	8.517	460.556	0,39	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNH	21.400	224.027	0,19	
Westpac Banking Corp.	AUD	34.638	891.596	0,75	WuXi AppTec Co. Ltd. 'H'	HKD	27.300	346.182	0,29	
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	27.879	438.564	0,37	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	49.500	199.946	0,17	
Woolworths Group Ltd.	AUD	20.853	408.553	0,35	XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	112.100	185.978	0,16	
Australie total					Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	2.100	31.575	0,03	
Chine (31 décembre 2024 : 24,10%)					Xiaomi Corp. 'B'	HKD	220.800	1.114.851	0,94	
3SBio, Inc.	HKD	33.000	102.517	0,09	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	116.000	44.263	0,04	
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'*	CNH	1.558	60.874	0,05	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	166.285	113.442	0,10	
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	7.490	122.749	0,10	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	112.400	304.162	0,26	
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	12.200	126.256	0,11	Yum China Holdings, Inc.	HKD	8.608	407.645	0,34	
Baidu, Inc. 'A'	HKD	9.650	163.034	0,14	Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNH	2.800	111.792	0,09	
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	654.000	374.747	0,32	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	1.900	166.047	0,14	
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	6.748	183.879	0,16	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	39.200	189.465	0,16	
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	32.210	394.581	0,33	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	156.000	714.712	0,60	
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	58.327	0,05	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	7.100	148.048	0,12	
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.422.000	1.404.918	1,19	Chine total				27.879.187	23,54
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	97.500	125.641	0,11	Hong Kong (31 décembre 2024 : 4,63%)					
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	115.000	481.955	0,41	AIA Group Ltd.	HKD	131.430	1.349.169	1,14	
China International Capital Corp. Ltd. 'H'	HKD	41.200	103.589	0,09	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	202.111	3.708.030	3,13	
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	122.101	429.514	0,36	China Resources Land Ltd.	HKD	15.484	54.110	0,05	
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	62.000	118.767	0,10	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	40.500	275.515	0,23	
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	96.500	654.616	0,55	CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	41.000	303.411	0,26	
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	HKD	281.500	142.133	0,12	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	1.635	268.483	0,23	
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	71.600	323.803	0,27	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	196.528	451.963	0,38	
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	HKD	43.000	237.222	0,20	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	19.050	997.595	0,84	
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	77.600	302.286	0,26	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	88.000	84.003	0,07	
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	50.189	176.679	0,15	Link REIT	HKD	61.700	275.385	0,23	
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	160.088	395.721	0,33	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	20.500	145.253	0,12	
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.600	505.118	0,43	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	40.000	143.175	0,12	
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	147.300	320.348	0,27	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	27.000	328.503	0,28	
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	34.500	306.726	0,26	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.000	46.200	0,04	
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	14.000	124.456	0,10	WH Group Ltd.	HKD	324.500	361.459	0,31	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H'	HKD	32.744	282.700	0,24	Hong Kong total				8.792.254	7,43
GF Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	14.400	45.428	0,04	Inde (31 décembre 2024 : 18,31%)					
Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.900	157.890	0,13	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	3.360	262.899	0,22	
H World Group Ltd.	HKD	78.400	371.679	0,31	Ashok Leyland Ltd.	INR	148.842	296.427	0,25	
Haidilao International Holding Ltd.	HKD	136.034	249.050	0,21	Axis Bank Ltd.	INR	44.749	631.658	0,53	
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	HKD	102.400	319.429	0,27	Bajaj Auto Ltd.	INR	2.660	276.508	0,23	
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	17.000	48.400	0,04	Bajaj Finance Ltd.	INR	44.039	483.511	0,41	
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	33.020	143.813	0,12	Bharat Electronics Ltd.	INR	109.725	487.650	0,41	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	656.000	530.127	0,45	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	47.894	204.622	0,17	
Innovent Biologics, Inc.	HKD	5.000	48.982	0,04	Bharti Airtel Ltd.	INR	29.646	694.911	0,59	
Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	26.600	117.148	0,10	Biocon Ltd.	INR	10.207	44.676	0,04	
JD Health International, Inc.	HKD	6.050	43.139	0,04	Blue Star Ltd.	INR	4.251	81.828	0,07	
JD.com, Inc. 'A'	HKD	17.650	253.066	0,21	Britannia Industries Ltd.	INR	3.238	217.129	0,18	
					CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	26.160	188.416	0,16	
					Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	13.743	260.244	0,22	

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Cipla Ltd.	INR	5.585	93.712	0,08	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	11.900	77.915	0,06
Coforge Ltd.	INR	2.501	46.275	0,04	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	102.600	363.009	0,31
Coromandel International Ltd.	INR	2.038	51.449	0,04	Trip.com Group Ltd.	HKD	6.000	427.057	0,36
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	24.234	67.960	0,06	United Overseas Bank Ltd.	SGD	5.600	152.672	0,13
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	24.406	345.401	0,29	<i>Singapour total</i>			4.921.921	4,16
Embassy Office Parks REIT	INR	10.074	48.930	0,04	<i>Corée du Sud (31 décembre 2024 : 9,05%)</i>				
Eternal Ltd.	INR	68.321	211.357	0,18	Alteogen, Inc.	KRW	165	51.486	0,04
GAIL India Ltd.	INR	57.606	110.194	0,09	APR Corp.	KRW	332	53.238	0,05
Havells India Ltd.	INR	13.587	214.872	0,18	Coway Co. Ltd.	KRW	1.459	88.013	0,07
HCL Technologies Ltd.	INR	6.471	116.642	0,10	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2.813	256.002	0,22
HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	3.112	92.620	0,08	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	1.821	72.939	0,06
HDFC Bank Ltd.	INR	153.684	1.694.844	1,43	Doosan Co. Ltd.	KRW	175	94.877	0,08
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	13.014	108.668	0,09	Hana Financial Group, Inc.	KRW	7.824	511.081	0,43
Hindalco Industries Ltd.	INR	51.326	505.954	0,43	Hanwha Ocean Co. Ltd.	KRW	1.713	135.085	0,11
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	13.891	77.129	0,07	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	1.069	139.882	0,12
Hindustan Unilever Ltd.	INR	6.698	172.593	0,15	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	775	416.403	0,35
ICICI Bank Ltd.	INR	77.001	1.150.482	0,97	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.548	437.358	0,37
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	37.484	307.781	0,26	Hugel, Inc.	KRW	410	65.603	0,06
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	27.053	50.103	0,04	Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	195	241.085	0,20
Infosys Ltd.	INR	53.413	959.990	0,81	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.959	245.597	0,21
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	1.305	73.468	0,06	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1.571	406.777	0,34
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	23.108	565.903	0,48	Hyundai Motor Co.	KRW	2.054	422.763	0,36
Kwality Wall's India Ltd.*	INR	6.698	2.847	-	Hyundai Motor Co., Preference	KRW	391	55.913	0,05
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	14.518	599.138	0,51	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	8.554	152.310	0,13
MakeMyTrip Ltd.	USD	385	31.616	0,03	KB Financial Group, Inc.	KRW	2.895	250.603	0,21
Marico Ltd.	INR	14.684	122.645	0,10	Kia Corp.	KRW	6.300	532.672	0,45
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	2.325	431.685	0,37	KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	599	120.378	0,10
Max Financial Services Ltd.	INR	7.729	144.141	0,12	KT Corp. ADR	USD	3.118	59.149	0,05
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	67.446	180.443	0,15	LG Chem Ltd.	KRW	323	74.665	0,06
Petronet LNG Ltd.	INR	75.560	238.754	0,20	LS Electric Co. Ltd.	KRW	179	57.159	0,05
Polycab India Ltd.	INR	2.186	184.746	0,16	POSCO Holdings, Inc.	KRW	2.194	464.524	0,39
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	47.503	139.635	0,12	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	402	473.007	0,40
Reliance Industries Ltd.	INR	84.273	1.472.443	1,24	Samsung C&T Corp.	KRW	2.547	423.454	0,36
Reliance Industries Ltd. GDR	USD	370	25.900	0,02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	66.595	5.542.842	4,68
SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	10.782	244.000	0,21	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	599	206.659	0,18
Shriram Finance Ltd.	INR	7.898	87.592	0,07	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	8.461	141.550	0,12
State Bank of India	INR	6.930	75.793	0,06	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	7.042	375.919	0,32
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	15.525	553.812	0,47	SK hynix, Inc.	KRW	6.762	3.055.820	2,58
Tata Motors Ltd.	INR	30.228	139.740	0,12	SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	772	72.347	0,06
Tata Power Co. Ltd. (The)	INR	34.342	144.946	0,12	S-Oil Corp.	KRW	3.496	201.429	0,17
Tata Steel Ltd.	INR	178.560	357.758	0,30	<i>Corée du Sud total</i>			15.898.589	13,43
Triveni Turbine Ltd.	INR	817	4.890	0,01	<i>Taiwan (31 décembre 2024 : 18,20%)</i>				
Tube Investments of India Ltd.	INR	5.470	159.092	0,14	Accton Technology Corp.	TWD	12.328	464.941	0,39
UltraTech Cement Ltd.	INR	2.113	277.221	0,23	Advantech Co. Ltd.	TWD	18.130	166.179	0,14
United Spirits Ltd.	INR	10.945	175.940	0,15	Airtac International Group	TWD	4.000	118.394	0,10
Vedanta Ltd.	INR	36.200	243.429	0,21	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	52.937	422.040	0,36
<i>Inde total</i>			17.235.012	14,56	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	11.056	531.327	0,45
<i>Indonésie (31 décembre 2024 : 1,59%)</i>					ASPEED Technology, Inc.	TWD	1.104	255.089	0,22
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.217.800	589.729	0,50	Asustek Computer, Inc.	TWD	6.021	105.011	0,09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.185.000	260.096	0,22	Bizlink Holding, Inc.	TWD	5.650	273.325	0,23
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.490.000	310.957	0,26	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	182.068	439.228	0,37
<i>Indonésie total</i>			1.160.782	0,98	Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	61.000	204.818	0,17
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 1,01%)</i>					China Airlines Ltd.	TWD	131.446	84.506	0,07
PDD Holdings, Inc. ADR	USD	6.938	786.700	0,66	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	430.183	687.296	0,58
<i>Irlande total</i>			786.700	0,66	Delta Electronics, Inc.	TWD	34.597	1.060.356	0,90
<i>Macao (31 décembre 2024 : 0,14%)</i>					Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	8.317	101.777	0,09
MGM China Holdings Ltd.	HKD	54.000	90.954	0,08	Elite Material Co. Ltd.	TWD	6.218	325.539	0,28
<i>Macao total</i>			90.954	0,08	eMemory Technology, Inc.	TWD	2.946	162.206	0,14
<i>Malaisie (31 décembre 2024 : 1,05%)</i>					Eva Airways Corp.	TWD	102.811	119.595	0,10
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	91.900	186.835	0,16	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	TWD	133.000	135.876	0,11
Malayan Banking Bhd.	MYR	28.700	74.119	0,06	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	7.322	178.270	0,15
Public Bank Bhd.	MYR	122.400	136.938	0,11	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	10.000	218.647	0,18
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	99.000	196.390	0,17	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	179.789	1.318.928	1,11
<i>Malaisie total</i>			594.282	0,50	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	2.483	216.923	0,18
<i>Philippines (31 décembre 2024 : 0,70%)</i>					Largan Precision Co. Ltd.	TWD	2.709	215.113	0,18
Bank of the Philippine Islands	PHP	44.800	88.408	0,07	MediaTek, Inc.	TWD	14.820	674.483	0,57
BDO Unibank, Inc.	PHP	61.496	140.694	0,12	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	30.366	58.180	0,05
<i>Philippines total</i>			229.102	0,19	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	12.274	141.020	0,12
<i>Singapour (31 décembre 2024 : 4,23%)</i>					Quanta Computer, Inc.	TWD	57.699	499.487	0,42
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	95.600	177.670	0,15	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	23.702	368.876	0,31
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	31.300	1.371.748	1,16	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	39.530	136.503	0,12
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	43.356	216.346	0,18	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	242.257	11.950.744	10,09
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	50.700	779.030	0,66	Tripod Technology Corp.	TWD	11.000	111.154	0,09
Sea Ltd. ADR	USD	6.091	777.029	0,66	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	113.297	278.010	0,23
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	38.700	181.162	0,15	Wistron Corp.	TWD	98.618	472.367	0,40
Singapore Exchange Ltd.	SGD	30.200	398.283	0,34	Wiwynn Corp.	TWD	2.887	412.094	0,35
					Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	270.136	337.880	0,29
					Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	23.170	104.713	0,09
<i>Taiwan total</i>					23.350.895			19,72	

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Thaïlande (31 décembre 2024 : 1,19%)				
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	574.200	351.756	0,30
Bumrungrad Hospital PCL NVDR	THB	46.300	231.463	0,20
Delta Electronics Thailand PCL NVDR	THB	9.100	49.970	0,04
Krung Thai Bank PCL NVDR	THB	207.200	185.793	0,16
PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	56.400	202.292	0,17
PTT Oil & Retail Business PCL NVDR	THB	316.100	133.443	0,11
SCB X PCL NVDR	THB	49.700	219.276	0,18
Thaïlande total			1.373.993	1,16
États-Unis (31 décembre 2024 : 0,04%)				
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	3.900	89.840	0,07
Coupang, Inc. 'A'	USD	3.826	90.255	0,08
ExlService Holdings, Inc.	USD	1.030	43.713	0,04
Genpact Ltd.	USD	2.365	110.635	0,09
Parade Technologies Ltd.	TWD	5.219	97.004	0,08
États-Unis total			431.447	0,36
Total des investissements en actions			117.842.747	99,52

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

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités			118.010.485	99,66
			88.727	0,07
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	462.319	462.319	0,39
Trésorerie et équivalents de trésorerie			462.319	0,39
Autres actifs et passifs			(149.580)	(0,12)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			118.411.951	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,27
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,02
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	-
Organismes de placement collectif	0,39
Autres actifs	0,32
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Actions (31 décembre 2024 : 90,07%)					ARC Resources Ltd.	CAD	1.911	35.899	0,01	
Australie (31 décembre 2024 : 1,31%)					Bank of Montreal	CAD	2.154	280.103	0,11	
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	7.797	188.947	0,07	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	3.599	265.787	0,10	
APA Group	AUD	3.406	20.374	0,01	Barrick Mining Corp.	CAD	5.014	218.703	0,08	
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	1.246	48.342	0,02	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2.759	250.449	0,10	
ASX Ltd.	AUD	405	13.893	0,01	Canadian National Railway Co.	CAD	1.644	162.811	0,06	
Atlassian Corp. 'A'	USD	449	72.801	0,03	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	6.743	228.694	0,09	
BHP Group Ltd.	AUD	14.151	429.271	0,16	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2.818	207.740	0,08	
Brambles Ltd.	AUD	6.112	93.580	0,04	CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	511	32.321	0,01	
CAR Group Ltd.	AUD	873	17.907	0,01	Cenovus Energy, Inc.	CAD	4.303	72.891	0,03	
Cochlear Ltd.	AUD	121	21.032	0,01	CGI, Inc. 'A'	CAD	710	65.668	0,03	
Coles Group Ltd.	AUD	3.778	54.015	0,02	Constellation Software, Inc.	CAD	64	154.142	0,06	
Commonwealth Bank of Australia	AUD	4.005	428.840	0,16	Dollarama, Inc.	CAD	954	142.771	0,05	
Computershare Ltd.	AUD	1.492	33.967	0,01	Emera, Inc.	CAD	934	46.089	0,02	
CSL Ltd.	AUD	1.270	146.217	0,06	Enbridge, Inc.	CAD	6.364	304.933	0,12	
Evolution Mining Ltd.	AUD	5.208	44.037	0,02	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	64	122.135	0,05	
Fortescue Ltd.	AUD	3.684	54.071	0,02	FirstService Corp.	CAD	134	20.866	0,01	
Goodman Group, REIT	AUD	3.792	78.339	0,03	Fortis, Inc.	CAD	1.646	85.689	0,03	
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	12.383	65.896	0,03	Franco-Nevada Corp.	CAD	644	133.667	0,05	
Macquarie Group Ltd.	AUD	769	104.203	0,04	Hydro One Ltd.	CAD	1.112	44.326	0,02	
Medibank Pvt Ltd.	AUD	18.326	58.537	0,02	Imperial Oil Ltd.	CAD	665	57.527	0,02	
National Australia Bank Ltd.	AUD	8.926	251.842	0,10	Intact Financial Corp.	CAD	599	124.860	0,05	
Northern Star Resources Ltd.	AUD	3.544	63.171	0,02	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	2.023	23.038	0,01	
Origin Energy Ltd.	AUD	4.777	36.602	0,01	Keyera Corp.	CAD	688	22.084	0,01	
Pro Medicus Ltd.	AUD	152	22.388	0,01	Kinross Gold Corp.	CAD	4.147	116.960	0,04	
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	5.945	78.852	0,03	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	2.134	96.600	0,04	
REA Group Ltd.	AUD	152	18.589	0,01	Magna International, Inc.	CAD	865	46.173	0,02	
Rio Tinto Ltd.	AUD	1.274	124.733	0,05	Manulife Financial Corp.	CAD	6.097	221.685	0,09	
Santos Ltd.	AUD	12.402	51.028	0,02	Metro, Inc.	CAD	777	55.998	0,02	
Scentre Group, REIT	AUD	19.513	54.651	0,02	National Bank of Canada	CAD	1.021	128.568	0,05	
SGH Ltd.	AUD	1.131	35.033	0,01	Nutrien Ltd.	CAD	1.466	90.607	0,03	
Sigma Healthcare Ltd.	AUD	9.490	18.606	0,01	Open Text Corp.	CAD	909	29.642	0,01	
Stockland, REIT	AUD	2.384	9.109	-	Pan American Silver Corp.	CAD	1.088	56.482	0,02	
Suncorp Group Ltd.	AUD	668	7.862	-	Pembina Pipeline Corp.	CAD	1.734	66.147	0,03	
Telstra Group Ltd.	AUD	22.709	73.749	0,03	Power Corp. of Canada	CAD	1.958	104.203	0,04	
Transurban Group	AUD	8.424	79.825	0,03	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	1.200	45.356	0,02	
Vicinity Ltd., REIT	AUD	16.244	27.731	0,01	Royal Bank of Canada	CAD	4.125	704.146	0,27	
Wesfarmers Ltd.	AUD	2.744	148.381	0,06	Saputo, Inc.	CAD	865	26.068	0,01	
Westpac Banking Corp.	AUD	7.622	196.193	0,08	Shopify, Inc. 'A'	CAD	3.511	566.063	0,22	
WiseTech Global Ltd.	AUD	139	6.346	-	Stantec, Inc.	CAD	376	35.528	0,01	
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	4.024	63.302	0,02	Sun Life Financial, Inc.	CAD	1.975	123.449	0,05	
Woolworths Group Ltd.	AUD	3.698	72.451	0,03	Suncor Energy, Inc.	CAD	4.170	185.327	0,07	
Australie total			3.414.713	1,32	TC Energy Corp.	CAD	3.258	179.639	0,07	
Belgique (31 décembre 2024 : 0,10%)					Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	1.958	93.861	0,04	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1.938	124.957	0,05	TFI International, Inc.	CAD	243	25.150	0,01	
KBC Group NV	EUR	1.586	207.223	0,08	Thomson Reuters Corp.	CAD	511	67.523	0,03	
UCB SA	EUR	615	172.338	0,06	TMX Group Ltd.	CAD	889	33.874	0,01	
Belgique total			504.518	0,19	Toromont Industries Ltd.	CAD	267	32.344	0,01	
Bermudes (31 décembre 2024 : 0,00%)					Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5.370	506.776	0,19	
Arch Capital Group Ltd.	USD	2.491	238.937	0,09	Tourmaline Oil Corp.	CAD	1.021	45.860	0,02	
Bermudes total			238.937	0,09	Waste Connections, Inc.	USD	315	55.238	0,02	
Brésil (31 décembre 2024 : 0,00%)					Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.313	154.562	0,06	
Axia Energia	BRL	7.531	69.555	0,03	WSP Global, Inc.	CAD	420	76.147	0,03	
Axia Energia, Preference	BRL	1.979	17.744	0,01	Canada total				7.485.692	2,88
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	29.160	73.914	0,03	Chili (31 décembre 2024 : 0,00%)					
Banco BTG Pactual SA	BRL	10.055	96.481	0,04	Banco Santander Chile ADR	USD	1.947	60.571	0,02	
Banco do Brasil SA	BRL	9.836	39.346	0,01	Chili total				60.571	0,02
Banco Santander Brasil SA	BRL	4.812	29.910	0,01	Chine (31 décembre 2024 : 0,00%)					
Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	3.033	73.830	0,03	3SBio, Inc.	HKD	8.330	25.878	0,01	
Compania Energetica de Minas Gerais, Preference	BRL	11.804	24.126	0,01	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'*	CNH	328	12.816	-	
Gerdau SA, Preference	BRL	16.122	59.990	0,02	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.853	30.368	0,01	
Itau Unibanco Holding SA, Preference	BRL	19.516	139.717	0,05	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.110	32.185	0,01	
Itausa SA, Preference	BRL	29.861	63.648	0,02	Baidu, Inc. 'A'	HKD	2.777	46.917	0,02	
Localiza Rent a Car SA	BRL	3.053	24.275	0,01	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	161.053	92.284	0,04	
Localiza Rent a Car SA, Preference	BRL	117	886	-	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.516	41.310	0,02	
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	13.755	37.803	0,01	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	7.831	95.932	0,04	
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	8.307	139.059	0,05	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	800	14.140	0,01	
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras, Preference	BRL	36.808	207.021	0,08	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	343.210	339.087	0,13	
Porto Seguro SA	BRL	6.533	57.655	0,02	China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	23.325	30.057	0,01	
Raia Drogasil SA	BRL	3.344	14.310	0,01	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	28.323	118.699	0,05	
Telefonica Brasil SA, Preference	BRL	10.993	66.402	0,03	China International Capital Corp. Ltd. 'H'	HKD	9.600	24.137	0,01	
TIM SA ADR	USD	1.473	28.650	0,01	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	29.381	103.353	0,04	
Vale SA	BRL	13.306	174.734	0,07	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	17.771	34.042	0,01	
Brésil total			1.439.056	0,55	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	22.770	154.462	0,06	
Canada (31 décembre 2024 : 2,73%)					China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	HKD	68.864	34.770	0,01	
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.425	241.972	0,09	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	16.661	75.347	0,03	
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	2.623	143.440	0,05	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	HKD	10.885	60.050	0,02	
AltaGas Ltd.	CAD	888	27.111	0,01	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	18.800	73.234	0,03	
					CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	12.344	43.454	0,02	
					CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	37.310	92.226	0,04	

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.200	115.756	0,04	Finlande (31 décembre 2024 : 0,25%)				
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	34.700	75.466	0,03	Kone OYJ 'B'	EUR	2.671	189.974	0,07
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	8.330	74.059	0,03	Nokia OYJ	EUR	13.908	91.014	0,04
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	29.336	0,01	Nordea Bank Abp	SEK	17.751	334.945	0,13
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H'	HKD	8.182	70.641	0,03	Finlande total			615.933	0,24
GF Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	5.400	17.036	0,01	France (31 décembre 2024 : 2,54%)				
Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.000	39.671	0,02	Air Liquide SA	EUR	2.853	536.984	0,21
H World Group Ltd.	HKD	19.437	92.147	0,04	AXA SA	EUR	4.783	230.089	0,09
Haidilao International Holding Ltd.	HKD	32.211	58.972	0,02	BNP Paribas SA	EUR	2.709	257.040	0,10
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	HKD	25.102	78.304	0,03	Capgemini SE	EUR	1.423	237.734	0,09
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	3.332	9.486	-	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	434	44.325	0,02
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	154.389	124.765	0,05	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	7.021	233.439	0,09
Innovent Biologics, Inc.	HKD	766	7.504	-	Danone SA	EUR	1.004	90.535	0,04
Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	6.900	30.388	0,01	Engie SA	EUR	17.146	451.273	0,17
JD Health International, Inc.	HKD	1.555	11.088	-	EssilorLuxottica SA	EUR	892	282.750	0,11
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4.165	59.718	0,02	Hermes International SCA	EUR	50	124.609	0,05
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	7.300	62.301	0,02	Legrand SA	EUR	2.646	395.441	0,15
Kanzhun Ltd. ADR	USD	2.194	44.714	0,02	L'Oreal SA	EUR	697	300.096	0,12
Kuaishou Technology 'B'	HKD	9.219	75.744	0,03	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	783	593.138	0,23
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	300	59.192	0,02	Orange SA	EUR	13.172	219.672	0,08
Lenovo Group Ltd.	HKD	11.205	13.331	0,01	Pernod Ricard SA	EUR	1.902	163.291	0,06
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	14.400	33.236	0,01	Publicis Groupe SA	EUR	335	34.867	0,01
Meitu, Inc.	HKD	16.711	15.029	0,01	Sanofi SA	EUR	5.012	486.918	0,19
Meituan 'B'	HKD	9.330	123.825	0,05	Schneider Electric SE	EUR	2.292	632.313	0,24
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.900	66.059	0,03	Societe Generale SA	EUR	6.098	492.159	0,19
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	8.664	40.518	0,02	TotalEnergies SE	EUR	4.868	317.820	0,12
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.712	62.647	0,02	Vinci SA	EUR	2.841	400.560	0,15
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	300	19.731	0,01	France total			6.525.053	2,51
NetEase, Inc.	HKD	7.220	199.064	0,08	Allemagne (31 décembre 2024 : 2,11%)				
Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	HKD	10.663	64.168	0,02	adidas AG	EUR	601	119.323	0,05
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNH	1.300	23.449	0,01	Allianz SE	EUR	1.781	816.807	0,31
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	33.321	28.897	0,01	BASF SE	EUR	1.363	71.122	0,03
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	131.064	141.108	0,05	Bayer AG	EUR	4.786	208.030	0,08
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	3.700	15.070	0,01	Deutsche Bank AG	EUR	2.373	92.276	0,04
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	26.220	55.111	0,02	Deutsche Boerse AG	EUR	406	106.666	0,04
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	27.768	232.426	0,09	Deutsche Post AG	EUR	5.344	293.290	0,11
Pop Mart International Group Ltd.	HKD	444	10.707	-	Deutsche Telekom AG	EUR	14.356	466.359	0,18
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	15.200	46.014	0,02	E.ON SE	EUR	17.653	334.313	0,13
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	13.400	52.487	0,02	Heidelberg Materials AG	EUR	381	99.785	0,04
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	9.996	78.596	0,03	Infineon Technologies AG	EUR	9.012	399.340	0,15
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	1.400	31.007	0,01	Mercedes-Benz Group AG	EUR	2.152	151.822	0,06
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	1.000	24.504	0,01	MTU Aero Engines AG	EUR	737	307.537	0,12
Tencent Holdings Ltd.	HKD	18.722	1.440.801	0,55	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	834	550.670	0,21
Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	1.435	25.156	0,01	RWE AG	EUR	4.313	229.260	0,09
Tianshan Aluminum Group Co. Ltd. 'A'	CNH	16.800	38.944	0,01	SAP SE	EUR	2.748	672.426	0,26
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	19.993	30.284	0,01	Siemens AG	EUR	3.282	921.814	0,35
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	12.218	29.589	0,01	Siemens Energy AG	EUR	2.008	283.939	0,11
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNH	4.900	51.296	0,02	Vonovia SE	EUR	2.463	70.986	0,03
WuXi AppTec Co. Ltd. 'H'	HKD	6.442	81.689	0,03	Zalando SE	EUR	1.618	48.153	0,02
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	11.662	47.106	0,02	Allemagne total			6.243.918	2,41
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	25.900	42.969	0,02	Grèce (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	700	10.525	-	Eurobank SA	EUR	12.305	49.497	0,02
Xiaomi Corp. 'B'	HKD	54.647	275.920	0,11	Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	3.213	63.621	0,02
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	24.436	9.324	-	National Bank of Greece SA	EUR	7.207	110.035	0,04
Xtep International Holdings Ltd.	HKD	41.208	28.113	0,01	Piraeus Bank SA	EUR	8.467	67.560	0,03
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	6.300	17.048	0,01	Grèce total			290.713	0,11
Yum China Holdings, Inc.	HKD	2.610	123.601	0,05	Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,38%)				
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	400	34.957	0,01	AIA Group Ltd.	HKD	29.400	301.800	0,12
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	9.552	46.168	0,02	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	49.538	908.849	0,35
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	34.653	158.762	0,06	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	9.000	45.581	0,02
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	1.777	37.054	0,01	China Resources Land Ltd.	HKD	4.093	14.303	0,01
Chine total			6.617.326	2,55	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	2.500	12.629	0,01
Colombie (31 décembre 2024 : 0,00%)					CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	2.500	17.007	0,01
Grupo Cibest SA ADR	USD	966	61.447	0,02	CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	4.500	33.301	0,01
Colombie total			61.447	0,02	CLP Holdings Ltd.	HKD	2.500	22.355	0,01
Danemark (31 décembre 2024 : 0,63%)					Futu Holdings Ltd. ADR	USD	152	24.960	0,01
Carlsberg A/S 'B'	DKK	1.813	238.099	0,09	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	5.000	24.616	0,01
Danske Bank A/S	DKK	7.418	371.623	0,14	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	46.650	107.283	0,04
DSV A/S	DKK	213	54.091	0,02	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	3.600	188.522	0,07
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	9.576	489.747	0,19	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	5.200	36.140	0,01
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	4.264	273.423	0,11	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	500	34.195	0,01
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.866	50.878	0,02	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	37.764	36.049	0,01
Danemark total			1.477.861	0,57	Link REIT	HKD	5.200	23.209	0,01
					MTR Corp. Ltd.	HKD	2.500	9.572	-
					Power Assets Holdings Ltd.	HKD	2.500	17.714	0,01
					Prudential plc	GBP	5.766	88.762	0,03
					Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	6.000	73.001	0,03

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2.500	28.875	0,01	Ryanair Holdings plc	EUR	3.336	115.776	0,04
WH Group Ltd.	HKD	39.500	43.999	0,02	Smurfit WestRock plc	USD	1.230	47.564	0,02
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	5.000	15.790	0,01	TE Connectivity plc	USD	206	46.867	0,02
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	333	6.246	-	Trane Technologies plc	USD	2.610	1.015.812	0,39
<i>Hong Kong total</i>			2.114.758	0,82	<i>Irlande total</i>			3.658.749	1,41
<i>Hongrie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					<i>Italie (31 décembre 2024 : 0,40%)</i>				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	3.880	34.894	0,01	Enel SpA	EUR	9.425	98.261	0,04
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.315	141.190	0,06	ENI SpA	EUR	1.681	31.864	0,01
<i>Hongrie total</i>			176.084	0,07	Ferrari NV	EUR	540	202.121	0,08
<i>Inde (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	6.248	162.903	0,07
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	811	63.456	0,02	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	19.553	135.970	0,05
Ashok Leyland Ltd.	INR	35.635	70.969	0,03	Prysmian SpA	EUR	3.339	338.738	0,13
Axis Bank Ltd.	INR	11.162	157.558	0,06	UniCredit SpA	EUR	6.895	574.298	0,22
Bajaj Auto Ltd.	INR	640	66.528	0,03	<i>Italie total</i>			1.544.155	0,60
Bajaj Finance Ltd.	INR	10.735	117.861	0,05	<i>Japon (31 décembre 2024 : 4,78%)</i>				
Bharat Electronics Ltd.	INR	29.293	130.187	0,05	Advantest Corp.	JPY	2.000	250.534	0,10
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	11.501	49.137	0,02	Aeon Co. Ltd.	JPY	3.500	55.310	0,02
Bharti Airtel Ltd.	INR	7.217	169.169	0,07	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	4.900	103.693	0,04
Biocon Ltd.	INR	2.552	11.170	-	ANA Holdings, Inc.	JPY	500	9.503	-
Blue Star Ltd.	INR	983	18.922	0,01	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	8.600	89.953	0,03
Britannia Industries Ltd.	INR	894	59.948	0,02	Asahi Kasei Corp.	JPY	6.500	57.600	0,02
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	6.741	48.552	0,02	Asics Corp.	JPY	3.000	71.868	0,03
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	3.201	60.616	0,02	Astellas Pharma, Inc.	JPY	3.000	40.059	0,02
Cipla Ltd.	INR	1.285	21.561	0,01	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	1.400	37.263	0,01
Coforge Ltd.	INR	635	11.749	-	Bridgestone Corp.	JPY	3.600	80.707	0,03
Coromandel International Ltd.	INR	478	12.067	-	Canon, Inc.	JPY	1.600	47.292	0,02
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	5.923	16.610	0,01	Capcom Co. Ltd.	JPY	2.200	51.244	0,02
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	5.908	83.612	0,03	Central Japan Railway Co.	JPY	3.500	96.842	0,04
Embassy Office Parks REIT	INR	2.431	11.807	-	Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	2.100	23.419	0,01
Eternal Ltd.	INR	16.650	51.508	0,02	Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	1.400	21.543	0,01
GAIL India Ltd.	INR	13.723	26.251	0,01	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.400	73.624	0,03
Havells India Ltd.	INR	3.261	51.571	0,02	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	700	12.031	-
HCL Technologies Ltd.	INR	1.631	29.399	0,01	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	3.400	28.275	0,01
HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	751	22.351	0,01	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	5.600	119.613	0,05
HDFC Bank Ltd.	INR	37.018	408.239	0,16	Daikin Industries Ltd.	JPY	1.000	128.106	0,05
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	3.070	25.635	0,01	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	700	23.214	0,01
Hindalco Industries Ltd.	INR	12.217	120.431	0,05	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	4.900	42.843	0,02
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	5.371	29.822	0,01	Denso Corp.	JPY	8.300	114.271	0,04
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1.524	39.270	0,02	Disco Corp.	JPY	300	92.194	0,04
ICICI Bank Ltd.	INR	19.004	283.941	0,11	East Japan Railway Co.	JPY	4.000	105.445	0,04
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	8.962	73.587	0,03	FANUC Corp.	JPY	1.800	69.866	0,03
Infosys Ltd. ADR	USD	12.154	216.584	0,08	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	600	217.959	0,08
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	311	17.509	0,01	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	900	68.040	0,03
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	5.624	137.729	0,05	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3.600	76.802	0,03
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	3.748	154.675	0,06	Fujikura Ltd.	JPY	700	77.884	0,03
MakeMyTrip Ltd.	USD	140	11.497	-	Fujitsu Ltd.	JPY	5.800	160.185	0,06
Marico Ltd.	INR	3.478	29.049	0,01	Hitachi Ltd.	JPY	12.700	397.176	0,15
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	559	103.790	0,04	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	7.900	77.415	0,03
Max Financial Services Ltd.	INR	1.837	34.259	0,01	Hoya Corp.	JPY	1.200	181.326	0,07
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	15.894	42.522	0,02	IHI Corp.	JPY	4.400	77.322	0,03
Petronet LNG Ltd.	INR	18.396	58.127	0,02	Inpex Corp.	JPY	4.800	95.758	0,04
Polycab India Ltd.	INR	516	43.609	0,02	ITOCHU Corp.	JPY	20.500	258.302	0,10
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	11.717	34.442	0,01	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	3.300	35.285	0,01
Reliance Industries Ltd.	INR	21.100	368.666	0,14	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	6.700	94.423	0,04
SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	2.590	58.613	0,02	Kajima Corp.	JPY	800	29.781	0,01
Shriram Finance Ltd.	INR	1.923	21.327	0,01	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	600	9.397	-
State Bank of India	INR	1.865	20.397	0,01	KAO Corp.	JPY	2.700	107.848	0,04
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.704	132.130	0,05	KDDI Corp.	JPY	8.800	152.061	0,06
Tata Power Co. Ltd. (The)	INR	11.320	47.778	0,02	Keyence Corp.	JPY	600	216.964	0,08
Tata Steel Ltd.	INR	43.869	87.895	0,03	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	2.200	32.955	0,01
Tube Investments of India Ltd.	INR	1.354	39.380	0,02	Komatsu Ltd.	JPY	800	25.519	0,01
UltraTech Cement Ltd.	INR	514	67.436	0,03	Kubota Corp.	JPY	5.100	72.118	0,03
United Spirits Ltd.	INR	2.694	43.306	0,02	Kyocera Corp.	JPY	1.000	14.013	0,01
Vedanta Ltd.	INR	8.720	58.638	0,02	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	700	11.285	-
<i>Inde total</i>			4.172.842	1,61	LY Corp.	JPY	9.300	24.753	0,01
<i>Indonésie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Makita Corp.	JPY	1.100	33.243	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	305.800	148.086	0,06	Marubeni Corp.	JPY	1.500	41.657	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	319.800	70.193	0,02	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	1.300	22.493	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	363.000	75.757	0,03	Mitsubishi Corp.	JPY	6.700	153.282	0,06
<i>Indonésie total</i>			294.036	0,11	Mitsubishi Electric Corp.	JPY	5.800	169.658	0,06
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 1,23%)</i>					Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	8.200	200.887	0,08
Accenture plc 'A'	USD	1.744	467.915	0,18	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	34.100	542.354	0,21
AIB Group plc	EUR	17.268	186.580	0,07	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	9.100	269.554	0,10
Allegion plc	USD	587	93.462	0,04	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	12.400	140.854	0,05
Aptiv plc	USD	1.217	92.602	0,04	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	2.000	60.098	0,02
CRH plc	USD	563	70.262	0,03	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	4.900	178.188	0,07
Experian plc	GBP	2.238	101.234	0,04	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	3.700	86.938	0,03
Kingspan Group plc	EUR	2.471	215.188	0,08	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	3.600	74.552	0,03
Medtronic plc	USD	10.375	996.623	0,38	NEC Corp.	JPY	3.100	105.018	0,04
PDD Holdings, Inc. ADR	USD	1.842	208.864	0,08	Nintendo Co. Ltd.	JPY	3.000	202.782	0,08
					Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	22	20.057	0,01
					Nippon Sanko Holdings Corp.	JPY	900	26.803	0,01
					Nippon Steel Corp.	JPY	10.800	44.221	0,02
					Nippon Yusen KK	JPY	600	19.438	0,01

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	3.000	7.466	-	Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,58%)				
Nitto Denko Corp.	JPY	1.200	28.441	0,01	Adyen NV	EUR	111	179.250	0,07
Nomura Holdings, Inc.	JPY	6.600	54.781	0,02	Argenx SE	EUR	239	201.201	0,08
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.600	61.460	0,02	ASML Holding NV	EUR	1.351	1.461.969	0,56
NTT, Inc.	JPY	136.400	137.231	0,05	Ferrovial SE	EUR	2.952	191.862	0,07
Obayashi Corp.	JPY	5.200	108.449	0,04	Heineken NV	EUR	3.465	283.805	0,11
Obic Co. Ltd.	JPY	1.100	34.541	0,01	ING Groep NV	EUR	6.374	179.738	0,07
Olympus Corp.	JPY	600	7.596	-	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.868	117.453	0,05
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	900	16.643	0,01	Koninklijke KPN NV	EUR	46.033	214.956	0,08
ORIX Corp.	JPY	4.000	116.214	0,04	Koninklijke Philips NV	EUR	2.528	69.000	0,03
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	1.300	45.035	0,02	Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	1.506	23.852	0,01
Otsuka Corp.	JPY	1.000	20.620	0,01	NN Group NV	EUR	2.539	196.032	0,08
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	900	50.947	0,02	NXP Semiconductors NV	USD	3.011	653.568	0,25
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	9.100	54.126	0,02	Prosus NV	EUR	4.812	298.679	0,11
Panasonic Holdings Corp.	JPY	7.800	100.694	0,04	Universal Music Group NV	EUR	4.291	112.030	0,04
Rakuten Group, Inc.	JPY	5.800	37.151	0,01	Wolters Kluwer NV	EUR	258	26.768	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	4.100	231.412	0,09	Pays-Bas total				
Renesas Electronics Corp.	JPY	5.100	69.629	0,03				4.210.163	1,62
Resona Holdings, Inc.	JPY	7.400	70.485	0,03	Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 0,03%)				
Sanrio Co. Ltd.	JPY	600	18.822	0,01	Auckland International Airport Ltd.	NZD	2.926	14.016	0,01
SBI Holdings, Inc.	JPY	1.200	25.838	0,01	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	1.543	33.496	0,01
Secom Co. Ltd.	JPY	1.200	42.666	0,02	Xero Ltd.	AUD	360	27.372	0,01
Sekisui House Ltd.	JPY	1.000	22.317	0,01	Nouvelle-Zélande total				
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	2.400	34.459	0,01				74.884	0,03
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	2.200	20.120	0,01	Norvège (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Shimadzu Corp.	JPY	600	15.955	0,01	Equinor ASA	NOK	3.734	87.734	0,03
Shimano, Inc.	JPY	100	10.549	-	Norvège total				
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	5.800	180.315	0,07				87.734	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3.700	67.062	0,03	Pérou (31 décembre 2024 : 0,00%)				
SMC Corp.	JPY	100	34.744	0,01	Credicorp Ltd.	USD	453	130.011	0,05
SoftBank Corp.	JPY	48.700	66.737	0,03	Pérou total				
SoftBank Group Corp.	JPY	8.800	247.025	0,09				130.011	0,05
Sompo Holdings, Inc.	JPY	1.200	40.851	0,02	Philippines (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Sony Financial Group, Inc.	JPY	19.100	20.228	0,01	Bank of the Philippine Islands	PHP	9.940	19.616	0,01
Sony Group Corp.	JPY	18.500	474.937	0,18	BDO Unibank, Inc.	PHP	15.520	35.507	0,01
Sumitomo Corp.	JPY	1.200	41.433	0,02	Philippines total				
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	4.000	161.409	0,06				55.123	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	11.300	363.414	0,14	Pologne (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	4.000	100.341	0,04	KGHM Polska Miedz SA	PLN	834	65.139	0,03
Suzuki Motor Corp.	JPY	5.200	77.447	0,03	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	4.495	83.443	0,03
T&D Holdings, Inc.	JPY	3.500	80.720	0,03	Pologne total				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.600	172.739	0,07				148.582	0,06
TDK Corp.	JPY	600	8.463	-	Qatar (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Terumo Corp.	JPY	5.600	81.100	0,03	Qatar National Bank QPSC	QAR	26.527	135.950	0,05
Toho Co. Ltd.	JPY	300	15.273	0,01	Qatar total				
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	5.500	204.112	0,08				135.950	0,05
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.500	328.432	0,13	Arabie saoudite (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1.200	47.504	0,02	Ades Holding Co.	SAR	7.742	35.998	0,01
Tokyu Corp.	JPY	2.900	33.858	0,01	Al Rajhi Bank	SAR	7.849	204.030	0,08
Toray Industries, Inc.	JPY	1.800	11.713	-	Alinma Bank	SAR	1.705	11.082	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	25.900	554.534	0,21	Arabian Internet & Communications	SAR	409	24.546	0,01
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2.200	74.023	0,03	Etihad Etisalat Co.	SAR	4.380	77.072	0,03
Trend Micro, Inc.	JPY	100	4.148	-	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	519	9.222	-
Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	1.000	57.259	0,02	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	940	27.743	0,01
Japon total			11.746.428	4,52	Saudi Arabian Oil Co.	SAR	9.902	62.910	0,03
Koweït (31 décembre 2024 : 0,00%)					Saudi National Bank (The)	SAR	15.251	154.023	0,06
Kuwait Finance House KSCP	KWD	15.922	41.993	0,02	Saudi Telecom Co.	SAR	5.088	58.303	0,02
Mobile Telecommunications Co. KSCP	KWD	20.970	35.393	0,01	United Electronics Co.	SAR	1.043	23.497	0,01
Koweït total			77.386	0,03	Arabie saoudite total				
Macao (31 décembre 2024 : 0,01%)								688.426	0,27
Sands China Ltd.	HKD	7.200	18.131	0,01	Singapour (31 décembre 2024 : 0,30%)				
Macao total			18.131	0,01	Capitaland Ascendas REIT	SGD	3.500	7.702	-
Malaisie (31 décembre 2024 : 0,00%)					Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	20.675	38.424	0,01
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	21.800	44.320	0,02	Capitaland Investment Ltd.	SGD	15.100	31.821	0,01
Malayan Banking Bhd.	MYR	6.300	16.270	-	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.200	227.894	0,09
Public Bank Bhd.	MYR	28.900	32.332	0,01	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	8.500	42.415	0,02
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	24.300	48.205	0,02	Keppel Ltd.	SGD	2.000	16.097	0,01
Malaisie total			141.127	0,05	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	9.300	142.899	0,05
Mexique (31 décembre 2024 : 0,00%)					Sea Ltd. ADR	USD	1.201	153.212	0,06
America Movil SAB de CV	MXN	70.423	72.814	0,03	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	3.600	16.852	0,01
Arca Continental SAB de CV	MXN	5.763	62.343	0,02	Singapore Exchange Ltd.	SGD	4.200	55.390	0,02
Cemex SAB de CV, Preference	MXN	84.205	96.852	0,04	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	3.500	22.916	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1.843	59.548	0,02	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	15.300	54.133	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	14.910	138.357	0,05	Trip.com Group Ltd.	HKD	1.499	106.693	0,04
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	8.826	83.550	0,03	United Overseas Bank Ltd.	SGD	2.500	68.157	0,03
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	20.994	65.401	0,03	Singapour total				
Mexique total			578.865	0,22				984.605	0,38
					Afrique du Sud (31 décembre 2024 : 0,00%)				
					Absa Group Ltd.	ZAR	6.258	90.399	0,04
					Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	4.122	59.079	0,02
					Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	241	60.443	0,02

Au 31 décembre 2025

270

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
GSK plc	GBP	9.256	227.146	0,09	Comfort Systems USA, Inc.	USD	105	97.995	0,04
Haleon plc	GBP	38.014	191.638	0,07	ConocoPhillips	USD	5.950	556.980	0,21
HSBC Holdings plc	GBP	51.690	816.092	0,31	Copart, Inc.	USD	1.094	42.830	0,02
Informa plc	GBP	3.183	37.847	0,01	Corpay, Inc.	USD	1.138	342.458	0,13
InterContinental Hotels Group plc	GBP	1.211	170.378	0,07	Corteva, Inc.	USD	1.924	128.966	0,05
Intertek Group plc	GBP	2.077	129.235	0,05	Costco Wholesale Corp.	USD	693	597.602	0,23
Lloyds Banking Group plc	GBP	98.348	129.955	0,05	Coupang, Inc. 'A'	USD	892	21.042	0,01
London Stock Exchange Group plc	GBP	2.043	245.995	0,09	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	724	339.382	0,13
National Grid plc	GBP	24.235	372.098	0,14	CSX Corp.	USD	2.455	88.994	0,03
NatWest Group plc	GBP	51.790	454.045	0,17	Cummins, Inc.	USD	449	229.192	0,09
Next plc	GBP	794	146.098	0,06	CVS Health Corp.	USD	3.540	280.934	0,11
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3.739	301.849	0,12	Danaher Corp.	USD	3.326	761.388	0,29
RELX plc	GBP	10.518	427.247	0,16	Deckers Outdoor Corp.	USD	160	16.587	0,01
Rio Tinto plc	GBP	6.246	503.567	0,19	Deere & Co.	USD	2.152	1.001.907	0,39
Sage Group plc (The)	GBP	9.951	144.955	0,06	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	517	65.080	0,03
Shell plc	GBP	24.140	889.664	0,34	Delta Air Lines, Inc.	USD	1.204	83.558	0,03
SSE plc	GBP	11.180	327.671	0,13	Dexcom, Inc.	USD	552	36.636	0,01
Standard Chartered plc	GBP	4.877	119.520	0,05	Diamondback Energy, Inc.	USD	2.114	317.798	0,12
Tesco plc	GBP	55.721	331.118	0,13	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	159	31.477	0,01
Unilever plc	GBP	6.701	437.995	0,17	Dominion Energy, Inc.	USD	818	47.927	0,02
Royaume-Uni total			9.897.200	3,81	DoorDash, Inc. 'A'	USD	1.865	422.385	0,16
États-Unis (31 décembre 2024 : 64,97%)					DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.172	47.114	0,02
3M Co.	USD	6.127	980.933	0,38	Ecolab, Inc.	USD	2.072	543.941	0,21
Abbott Laboratories	USD	1.735	217.378	0,08	Edwards Lifesciences Corp.	USD	5.407	460.947	0,18
AbbVie, Inc.	USD	8.236	1.881.844	0,72	Elevance Health, Inc.	USD	633	221.898	0,09
Adobe, Inc.	USD	564	197.394	0,08	Eli Lilly & Co.	USD	1.964	2.110.672	0,81
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3.606	772.261	0,30	EMCOR Group, Inc.	USD	267	163.348	0,06
AECOM	USD	1.420	135.369	0,05	Emerson Electric Co.	USD	3.590	476.465	0,18
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	765	56.939	0,02	Entergy Corp.	USD	2.940	271.744	0,10
Alphabet, Inc. 'A'	USD	16.410	5.136.330	1,98	EOG Resources, Inc.	USD	6.130	643.711	0,25
Alphabet, Inc. 'C'	USD	12.500	3.922.500	1,51	EQT Corp.	USD	1.734	92.942	0,04
Amazon.com, Inc.	USD	28.927	6.676.930	2,57	Equinix, Inc., REIT	USD	576	441.308	0,17
Ameren Corp.	USD	3.310	330.537	0,13	Equitable Holdings, Inc.	USD	774	36.881	0,01
American Express Co.	USD	1.572	581.561	0,22	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	3.323	201.407	0,08
American Tower Corp., REIT	USD	2.940	516.176	0,20	Expedia Group, Inc.	USD	1.703	482.477	0,19
Ameriprise Financial, Inc.	USD	836	409.924	0,16	Exxon Mobil Corp.	USD	16.022	1.928.088	0,74
AMETEK, Inc.	USD	892	183.137	0,07	FedEx Corp.	USD	1.510	436.179	0,17
Amphenol Corp. 'A'	USD	3.817	515.829	0,20	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	632	140.702	0,05
Analog Devices, Inc.	USD	3.482	944.318	0,36	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	7.334	487.418	0,19
Apollo Global Management, Inc.	USD	3.164	458.021	0,18	Fifth Third Bancorp	USD	11.182	523.429	0,20
Apple, Inc.	USD	42.217	11.477.114	4,42	Flutter Entertainment plc	USD	323	69.458	0,03
AppLovin Corp. 'A'	USD	642	432.592	0,17	Fortinet, Inc.	USD	2.344	186.137	0,07
Arista Networks, Inc.	USD	3.709	485.990	0,19	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	1.149	94.241	0,04
Arthur J Gallagher & Co.	USD	2.784	720.471	0,28	GE Vernova, Inc.	USD	768	501.942	0,19
AT&T, Inc.	USD	29.583	734.842	0,28	Gen Digital, Inc.	USD	1.443	39.235	0,02
Autodesk, Inc.	USD	860	254.569	0,10	Gilead Sciences, Inc.	USD	1.747	214.427	0,08
AutoZone, Inc.	USD	99	335.759	0,13	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	586	72.711	0,03
Avery Dennison Corp.	USD	227	41.287	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	681	598.599	0,23
Baker Hughes Co. 'A'	USD	7.621	347.060	0,13	Halliburton Co.	USD	598	16.900	0,01
Ball Corp.	USD	1.119	59.273	0,02	HCA Healthcare, Inc.	USD	261	121.850	0,05
Bank of America Corp.	USD	34.173	1.879.515	0,72	HEICO Corp. 'A'	USD	1.333	336.489	0,13
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	351	40.748	0,02	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	3.704	88.970	0,03
Baxter International, Inc.	USD	3.518	67.229	0,03	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.101	890.762	0,34
Becton Dickinson & Co.	USD	586	113.725	0,04	Hologic, Inc.	USD	680	50.653	0,02
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	889	20.479	0,01	Home Depot, Inc. (The)	USD	725	249.473	0,10
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	3.563	1.790.942	0,69	Howmet Aerospace, Inc.	USD	5.356	1.098.087	0,42
Booking Holdings, Inc.	USD	108	578.376	0,22	Hubbell, Inc. 'B'	USD	337	149.665	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	1.116	94.146	0,04	Humana, Inc.	USD	1.194	305.819	0,12
Boston Scientific Corp.	USD	4.995	476.273	0,18	Ingersoll Rand, Inc.	USD	3.346	265.070	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.210	820.427	0,32	Insulet Corp.	USD	271	77.029	0,03
Broadcom, Inc.	USD	12.482	4.320.020	1,66	Intel Corp.	USD	4.392	162.065	0,06
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	324	72.307	0,03	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	1.804	116.015	0,04
Bunge Global SA	USD	589	52.468	0,02	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1.616	261.727	0,10
Burlington Stores, Inc.	USD	1.329	383.882	0,15	International Business Machines Corp.	USD	890	263.627	0,10
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.251	391.038	0,15	Intuit, Inc.	USD	1.395	924.076	0,36
Capital One Financial Corp.	USD	2.852	691.211	0,27	Intuitive Surgical, Inc.	USD	318	180.103	0,07
Carlisle Cos., Inc.	USD	120	38.383	0,01	Jabil, Inc.	USD	337	76.843	0,03
Carnival Corp.	USD	13.926	425.300	0,16	Jacobs Solutions, Inc.	USD	339	44.904	0,02
Carrier Global Corp.	USD	8.511	449.721	0,17	JM Smucker Co. (The)	USD	296	28.952	0,01
Carvana Co. 'A'	USD	263	110.991	0,04	Johnson & Johnson	USD	9.096	1.882.417	0,73
Caterpillar, Inc.	USD	660	378.094	0,15	Kenvue, Inc.	USD	5.334	92.012	0,04
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	1.012	162.720	0,06	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	19.552	547.652	0,21
Charles Schwab Corp. (The)	USD	11.281	1.127.085	0,43	Keysight Technologies, Inc.	USD	1.149	233.465	0,09
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	849	177.229	0,07	Kimberly-Clark Corp.	USD	450	45.401	0,02
Cheniere Energy, Inc.	USD	1.128	219.272	0,08	Lam Research Corp.	USD	7.568	1.295.490	0,50
Chevron Corp.	USD	3.479	530.234	0,20	Lennar Corp. 'A'	USD	855	87.894	0,03
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	12.968	479.816	0,18	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'C'	USD	274	26.992	0,01
Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.447	121.331	0,05	Linde plc	USD	1.757	749.167	0,29
Cigna Group (The)	USD	1.499	412.570	0,16	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	450	64.125	0,02
Cisco Systems, Inc.	USD	879	67.709	0,03	Lowe's Cos., Inc.	USD	4.668	1.125.735	0,43
Citigroup, Inc.	USD	7.635	890.928	0,34	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	238	85.006	0,03
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	869	171.323	0,07	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	466	86.452	0,03
CME Group, Inc. 'A'	USD	3.267	892.152	0,34	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	283	176.213	0,07
Coca-Cola Co. (The)	USD	15.006	1.049.069	0,40	Masco Corp.	USD	3.468	220.079	0,08
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	6.528	541.824	0,21	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.656	2.087.137	0,80
Comcast Corp. 'A'	USD	14.751	440.907	0,17					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
McDonald's Corp.	USD	3.768	1.151.614	0,44	Ventas, Inc., REIT	USD	8.214	635.599	0,24
McKesson Corp.	USD	360	295.304	0,11	Veralto Corp.	USD	697	69.547	0,03
Merck & Co., Inc.	USD	3.927	413.356	0,16	Verizon Communications, Inc.	USD	6.239	254.115	0,10
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6.799	4.487.952	1,73	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.279	579.847	0,22
MetLife, Inc.	USD	3.190	251.819	0,10	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	1.434	232.322	0,09
Microchip Technology, Inc.	USD	1.881	119.857	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	6.596	2.313.283	0,89
Micron Technology, Inc.	USD	4.849	1.383.953	0,53	Vistra Corp.	USD	943	152.134	0,06
Microsoft Corp.	USD	21.163	10.234.850	3,94	Vulcan Materials Co.	USD	657	187.390	0,07
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	14.479	779.405	0,30	Walmart, Inc.	USD	11.139	1.240.996	0,48
Morgan Stanley	USD	1.080	191.732	0,07	Walt Disney Co. (The)	USD	6.980	794.115	0,31
Motorola Solutions, Inc.	USD	650	249.158	0,10	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	5.047	145.455	0,06
Netflix, Inc.	USD	10.895	1.021.515	0,39	Waste Management, Inc.	USD	798	175.329	0,07
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1.127	159.842	0,06	Wells Fargo & Co.	USD	18.165	1.692.978	0,65
Newmont Corp.	USD	2.403	239.940	0,09	Welltower, Inc., REIT	USD	2.840	527.132	0,20
NextEra Energy, Inc.	USD	12.618	1.012.973	0,39	Western Digital Corp.	USD	1.935	333.342	0,13
NIKE, Inc. 'B'	USD	4.765	303.578	0,12	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	411	87.728	0,03
NRG Energy, Inc.	USD	746	118.793	0,05	Xcel Energy, Inc.	USD	2.435	179.849	0,07
Nucor Corp.	USD	747	121.843	0,05	Xylem, Inc.	USD	333	45.348	0,02
Nutanix, Inc. 'A'	USD	994	51.380	0,02	Yum! Brands, Inc.	USD	3.963	599.523	0,23
NVIDIA Corp.	USD	71.196	13.278.054	5,11	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	138	33.509	0,01
Omnicon Group, Inc.	USD	2.621	211.646	0,08	Zscaler, Inc.	USD	290	65.227	0,03
ON Semiconductor Corp.	USD	1.056	57.182	0,02					
Oracle Corp.	USD	6.482	1.263.407	0,49	États-Unis total			161.285.280	62,12
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	653	59.560	0,02					
Otis Worldwide Corp.	USD	6.551	572.230	0,22	Uruguay (31 décembre 2024 : 0,10%)				
PACCAR, Inc.	USD	1.993	218.253	0,08	MercadoLibre, Inc.	USD	139	279.982	0,11
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	4.719	838.802	0,32					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	892	164.306	0,06	Uruguay total			279.982	0,11
Parker-Hannifin Corp.	USD	352	309.394	0,12					
PepsiCo, Inc.	USD	9.518	1.366.023	0,53	Total des investissements en actions			258.145.326	99,43
PG&E Corp.	USD	14.176	227.808	0,09					
Pinterest, Inc. 'A'	USD	1.676	43.392	0,02					
PPG Industries, Inc.	USD	2.176	222.953	0,09					
Principal Financial Group, Inc.	USD	2.060	181.713	0,07					
Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.099	444.118	0,17					
Progressive Corp. (The)	USD	2.587	589.112	0,23					
Prologis, Inc., REIT	USD	2.581	329.490	0,13					
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	1.038	83.351	0,03					
PulteGroup, Inc.	USD	362	42.448	0,02					
Qnity Electronics, Inc.	USD	585	47.765	0,02					
QUALCOMM, Inc.	USD	787	134.616	0,05					
Quanta Services, Inc.	USD	748	315.701	0,12					
RB Global, Inc.	CAD	621	64.019	0,02					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	815	629.074	0,24					
Regions Financial Corp.	USD	5.802	157.234	0,06					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	607	128.642	0,05					
ResMed, Inc.	USD	245	59.013	0,02					
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	977	66.756	0,03					
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	680	76.908	0,03					
Rocket Lab Corp.	USD	1.199	83.642	0,03					
Rockwell Automation, Inc.	USD	249	96.878	0,04					
Roper Technologies, Inc.	USD	400	178.052	0,07					
Ross Stores, Inc.	USD	3.362	605.631	0,23					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	156	43.512	0,02					
Royalty Pharma plc 'A'	USD	1.420	54.869	0,02					
Salesforce, Inc.	USD	2.724	721.615	0,28					
SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	1.544	298.656	0,12					
Seagate Technology Holdings plc	USD	2.353	647.993	0,25					
Sempra	USD	4.865	429.531	0,17					
ServiceNow, Inc.	USD	7.085	1.085.351	0,42					
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	630	204.139	0,08					
Southern Co. (The)	USD	9.641	840.695	0,32					
Southern Copper Corp.	USD	69	9.899	-					
State Street Corp.	USD	2.984	384.966	0,15					
Steel Dynamics, Inc.	USD	747	126.579	0,05					
Strategy, Inc. 'A'	USD	268	40.723	0,02					
Stryker Corp.	USD	2.468	867.428	0,33					
Synopsys, Inc.	USD	176	82.671	0,03					
Tapestry, Inc.	USD	539	68.868	0,03					
Teledyne Technologies, Inc.	USD	136	69.459	0,03					
Tesla, Inc.	USD	7.422	3.337.822	1,29					
Texas Instruments, Inc.	USD	4.940	857.041	0,33					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	327	189.480	0,07					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.195	183.564	0,07					
Toast, Inc. 'A'	USD	5.098	181.030	0,07					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	634	183.898	0,07					
Truist Financial Corp.	USD	7.246	356.576	0,14					
Twilio, Inc. 'A'	USD	653	92.883	0,04					
Uber Technologies, Inc.	USD	1.928	157.537	0,06					
Union Pacific Corp.	USD	2.177	503.584	0,19					
United Airlines Holdings, Inc.	USD	570	63.737	0,02					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.060	204.331	0,08					
United Rentals, Inc.	USD	376	304.304	0,12					
United Therapeutics Corp.	USD	137	66.753	0,03					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.961	977.456	0,38					
US Bancorp	USD	12.803	683.168	0,26					
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	384	85.720	0,03					

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

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
AUD	18.202	CHF	9.583	07/01/2026	Citibank NA	40	-
AUD	19.131	CHF	10.074	07/01/2026	Goldman Sachs	39	-
CAD	28.222	CHF	16.204	07/01/2026	Citibank NA	133	-
CHF	2.245.178	USD	2.798.953	07/01/2026	Barclays	35.592	0,02
CHF	11.435	USD	14.237	07/01/2026	Barclays	199	-
CHF	10.198	USD	12.791	07/01/2026	Goldman Sachs	83	-
CHF	23.359	USD	28.982	07/01/2026	Morgan Stanley	509	-
CHF	15.758	USD	19.624	07/01/2026	Morgan Stanley	271	-
CHF	15.273	USD	19.033	07/01/2026	Morgan Stanley	249	-
CNH	29.353	USD	4.205	07/01/2026	HSBC	1	-
GBP	8.138	CHF	8.629	07/01/2026	Barclays	52	-
GBP	20.059	CHF	21.222	07/01/2026	Citibank NA	188	-
INR	1.674.412	USD	18.530	07/01/2026	HSBC	97	-
KRW	40.197.681	USD	27.773	07/01/2026	HSBC	119	-
USD	27.968	AUD	41.687	06/02/2026	Barclays	164	-
USD	70.944	CAD	97.062	06/02/2026	HSBC	30	-
USD	2.074.605	CHF	1.636.091	07/01/2026	Barclays	9.034	-
USD	7.708	DKK	48.785	06/02/2026	Barclays	22	-
USD	175.865	EUR	149.126	06/02/2026	Standard Chartered	452	-
USD	78.601	GBP	58.152	06/02/2026	Barclays	388	-
USD	91.289	HKD	709.549	07/01/2026	Morgan Stanley	121	-
USD	58.219	HKD	452.545	06/02/2026	BNP Paribas	8	-
USD	52.276	INR	4.677.810	07/01/2026	HSBC	240	-
USD	33.335	INR	3.003.398	06/02/2026	State Street	16	-
USD	136.388	JPY	21.244.780	07/01/2026	Barclays	826	-
USD	104.668	JPY	16.271.905	06/02/2026	Barclays	554	-
USD	15.367	SEK	140.715	06/02/2026	BNP Paribas	76	-
USD	5.344	SGD	6.840	06/02/2026	Citibank NA	14	-
USD	62.401	TWD	1.953.662	07/01/2026	Citibank NA	226	-
USD	48.877	TWD	1.533.563	06/02/2026	BNP Paribas	152	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	50.215	EUR	28.372	07/01/2026	Barclays	161	-
BRL	31.123	USD	5.616	07/01/2026	State Street	60	-
CAD	77.861	EUR	47.976	07/01/2026	Barclays	457	-
CHF	29.739	EUR	31.917	07/01/2026	Barclays	57	-
CNH	75.219	EUR	9.172	07/01/2026	Barclays	5	-
CNH	46.004	USD	6.590	07/01/2026	HSBC	1	-
EUR	7.242	AUD	12.756	07/01/2026	Morgan Stanley	-	-
EUR	19.229	AUD	33.897	06/02/2026	Morgan Stanley	10	-
EUR	31.574	CAD	50.804	06/02/2026	Morgan Stanley	21	-
EUR	28.718	CHF	26.649	06/02/2026	Morgan Stanley	23	-
EUR	20.991	CHF	19.485	06/02/2026	Morgan Stanley	9	-
EUR	39.767	GBP	34.763	06/02/2026	Morgan Stanley	21	-
EUR	8.040	JPY	1.454.750	07/01/2026	Barclays	161	-
EUR	6.759	JPY	1.231.650	07/01/2026	BNP Paribas	80	-
EUR	49.098	JPY	9.014.339	06/02/2026	Morgan Stanley	75	-
EUR	20.503	SEK	221.658	06/02/2026	Goldman Sachs	31	-
EUR	18.022	USD	20.830	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	338	-
EUR	5.949	USD	6.941	07/01/2026	Barclays	47	-
EUR	8.107	USD	9.503	07/01/2026	Barclays	20	-
EUR	40.378	USD	47.098	07/01/2026	Goldman Sachs	328	-
EUR	2.334.521	USD	2.712.134	07/01/2026	Morgan Stanley	29.903	0,02
EUR	17.254	USD	20.010	07/01/2026	Morgan Stanley	256	-
EUR	26.381	USD	30.508	07/01/2026	State Street	478	-
EUR	43.711	USD	51.391	06/02/2026	Barclays	25	-
GBP	55.338	EUR	62.832	07/01/2026	Barclays	632	-
INR	2.682.150	USD	29.752	07/01/2026	Standard Chartered	84	-
KRW	35.300.125	USD	24.076	07/01/2026	HSBC	417	-
KRW	22.494.015	USD	15.541	07/01/2026	HSBC	66	-
SEK	133.261	EUR	12.164	07/01/2026	Citibank NA	169	-
USD	23.570	AUD	35.131	06/02/2026	Barclays	138	-
USD	15.235	BRL	81.536	07/01/2026	BNP Paribas	363	-
USD	40.838	CAD	55.872	06/02/2026	HSBC	17	-
USD	23.526	CHF	18.493	06/02/2026	Barclays	100	-
USD	4.073	DKK	25.780	06/02/2026	Barclays	11	-
USD	1.250.733	EUR	1.062.079	07/01/2026	Standard Chartered	3.257	-
USD	46.206	GBP	34.185	06/02/2026	Barclays	228	-
USD	88.439	HKD	687.394	07/01/2026	Morgan Stanley	118	-
USD	42.034	HKD	326.737	06/02/2026	BNP Paribas	6	-
USD	39.111	INR	3.499.715	07/01/2026	HSBC	180	-
USD	17.619	INR	1.587.420	06/02/2026	State Street	8	-
USD	134.123	JPY	20.891.968	07/01/2026	Barclays	812	-
USD	63.421	JPY	9.859.621	06/02/2026	Barclays	336	-
USD	9.030	SEK	82.694	06/02/2026	BNP Paribas	45	-
USD	2.679	SGD	3.429	06/02/2026	Citibank NA	7	-
USD	56.926	TWD	1.782.246	07/01/2026	Citibank NA	206	-
USD	19.814	TWD	621.692	06/02/2026	BNP Paribas	62	-
USD	9.557	TWD	299.959	06/02/2026	Morgan Stanley	27	-
USD	27.809	TWD	872.228	06/02/2026	State Street	97	-
ZAR	129.450	EUR	6.484	07/01/2026	Barclays	195	-
ZAR	78.146	USD	4.695	07/01/2026	Barclays	20	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,11%)						90.063	0,04

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
AUD	41.687	USD	27.965	07/01/2026	Barclays	(165)	-
CAD	97.062	USD	70.851	07/01/2026	HSBC	(35)	-
CHF	1.636.091	USD	2.081.294	06/02/2026	Barclays	(8.810)	(0,01)
CHF	15.205	USD	19.379	06/02/2026	HSBC	(118)	-
DKK	48.785	USD	7.694	07/01/2026	Barclays	(22)	-
EUR	48.499	CHF	45.191	07/01/2026	Citibank NA	(89)	-
EUR	10.005	CHF	9.373	07/01/2026	HSBC	(82)	-
EUR	149.126	USD	175.614	07/01/2026	Standard Chartered	(457)	-
GBP	58.152	USD	78.604	07/01/2026	Barclays	(387)	-
HKD	155.469	CHF	16.022	07/01/2026	Citibank NA	(252)	-
HKD	101.534	CHF	10.479	07/01/2026	HSBC	(185)	-
HKD	452.545	USD	58.160	07/01/2026	BNP Paribas	(14)	-
INR	3.003.398	USD	33.426	07/01/2026	State Street	(16)	-
JPY	4.972.875	CHF	25.650	07/01/2026	Citibank NA	(652)	-
JPY	16.271.905	USD	104.391	07/01/2026	Barclays	(561)	-
SEK	140.715	USD	15.342	07/01/2026	BNP Paribas	(76)	-
SGD	6.840	USD	5.334	07/01/2026	Citibank NA	(14)	-
TWD	1.533.563	USD	49.013	07/01/2026	BNP Paribas	(207)	-
TWD	420.099	USD	13.401	07/01/2026	Standard Chartered	(32)	-
USD	51.575	AUD	79.020	07/01/2026	Barclays	(1.120)	-
USD	89.404	CAD	125.284	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.003)	-
USD	23.002	CHF	18.275	07/01/2026	Barclays	(71)	-
USD	13.418	CHF	10.752	07/01/2026	Citibank NA	(157)	-
USD	465.107	CHF	372.703	07/01/2026	Citibank NA	(5.431)	-
USD	23.108	CHF	18.535	07/01/2026	HSBC	(292)	-
USD	96.393	CHF	77.540	07/01/2026	HSBC	(1.502)	-
USD	18.628	CHF	14.876	07/01/2026	Morgan Stanley	(153)	-
USD	4.155	CNH	29.353	07/01/2026	Morgan Stanley	(50)	-
USD	4.212	CNH	29.353	06/02/2026	HSBC	(1)	-
USD	7.581	DKK	48.785	07/01/2026	Citibank NA	(91)	-
USD	241.214	EUR	207.629	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.660)	-
USD	114.223	GBP	86.349	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.921)	-
USD	27.532	KRW	40.197.681	07/01/2026	Morgan Stanley	(360)	-
USD	27.800	KRW	40.197.681	06/02/2026	HSBC	(91)	-
USD	14.842	SEK	140.715	07/01/2026	Barclays	(423)	-
USD	5.284	SGD	6.840	07/01/2026	Morgan Stanley	(36)	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	35.131	USD	23.567	07/01/2026	Barclays	(139)	-
BRL	50.414	USD	9.372	07/01/2026	Standard Chartered	(177)	-
CAD	55.872	USD	40.784	07/01/2026	HSBC	(20)	-
CHF	18.493	USD	23.450	07/01/2026	Barclays	(102)	-
DKK	71.645	EUR	9.596	07/01/2026	Citibank NA	(4)	-
DKK	25.780	USD	4.066	07/01/2026	Barclays	(12)	-
EUR	6.985	CAD	11.270	07/01/2026	Morgan Stanley	(18)	-
EUR	43.453	CAD	70.160	06/02/2026	Morgan Stanley	(147)	-
EUR	8.041	CHF	7.491	07/01/2026	Goldman Sachs	(12)	-
EUR	7.620	CNH	62.607	07/01/2026	Goldman Sachs	(21)	-
EUR	5.632	GBP	4.952	07/01/2026	Goldman Sachs	(46)	-
EUR	54.807	GBP	47.958	06/02/2026	Morgan Stanley	(35)	-
EUR	7.453	HKD	68.243	07/01/2026	BNP Paribas	(15)	-
EUR	30.870	HKD	282.606	06/02/2026	Morgan Stanley	(40)	-
EUR	43.193	HKD	396.057	06/02/2026	Morgan Stanley	(138)	-
EUR	67.067	JPY	12.330.475	06/02/2026	Morgan Stanley	(6)	-
EUR	6.321	SEK	69.157	07/01/2026	Goldman Sachs	(78)	-
EUR	93.315	USD	109.852	07/01/2026	BNP Paribas	(247)	-
EUR	967.064	USD	1.140.957	06/02/2026	Citibank NA	(3.420)	-
EUR	10.694	USD	12.627	06/02/2026	HSBC	(49)	-
EUR	23.633	USD	27.836	06/02/2026	Morgan Stanley	(37)	-
EUR	19.887	USD	23.462	06/02/2026	Morgan Stanley	(70)	-
EUR	23.865	USD	28.156	06/02/2026	Morgan Stanley	(84)	-
EUR	31.516	USD	37.183	06/02/2026	Morgan Stanley	(111)	-
EUR	702.457	USD	827.377	06/02/2026	Morgan Stanley	(1.092)	-
EUR	1.062.079	USD	1.252.522	06/02/2026	Standard Chartered	(3.222)	-
EUR	10.390	ZAR	207.597	07/01/2026	HSBC	(323)	-
GBP	34.185	USD	46.207	07/01/2026	Barclays	(227)	-
HKD	428.900	EUR	47.436	07/01/2026	Citibank NA	(609)	-
HKD	326.737	USD	41.991	07/01/2026	BNP Paribas	(10)	-
INR	1.587.420	USD	17.667	07/01/2026	State Street	(9)	-
JPY	13.718.747	EUR	75.943	07/01/2026	Barclays	(1.661)	-
JPY	9.859.621	USD	63.254	07/01/2026	Barclays	(340)	-
SEK	82.694	USD	9.016	07/01/2026	BNP Paribas	(45)	-
SGD	10.151	EUR	6.745	07/01/2026	Barclays	(28)	-
SGD	3.429	USD	2.674	07/01/2026	Citibank NA	(7)	-
TWD	621.692	USD	19.869	07/01/2026	BNP Paribas	(84)	-
TWD	1.160.554	USD	37.022	07/01/2026	Standard Chartered	(88)	-
TWD	299.959	USD	9.578	08/01/2026	Morgan Stanley	(32)	-
USD	47.379	AUD	72.590	07/01/2026	Barclays	(1.029)	-
USD	5.572	BRL	31.123	06/02/2026	State Street	(60)	-
USD	87.391	CAD	122.463	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.957)	-
USD	50.791	CHF	40.742	07/01/2026	Barclays	(646)	-
USD	8.298	CNH	58.616	07/01/2026	Morgan Stanley	(101)	-
USD	6.602	CNH	46.004	06/02/2026	HSBC	(2)	-
USD	15.139	DKK	97.424	07/01/2026	Citibank NA	(182)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
USD	24.072	EUR	20.702	07/01/2026	Barclays	(243)	-
USD	29.747	EUR	25.582	07/01/2026	Barclays	(301)	-
USD	24.414	EUR	21.133	07/01/2026	Barclays	(408)	-
USD	8.113	EUR	6.915	07/01/2026	Citibank NA	(9)	-
USD	9.371	EUR	8.059	07/01/2026	Citibank NA	(95)	-
USD	37.016	EUR	31.833	07/01/2026	Citibank NA	(374)	-
USD	1.283.108	EUR	1.103.467	07/01/2026	Citibank NA	(12.981)	(0,01)
USD	111.870	GBP	84.571	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.881)	-
USD	8.520	INR	769.855	07/01/2026	HSBC	(44)	-
USD	24.363	INR	2.197.305	06/02/2026	Standard Chartered	(14)	-
USD	28.073	INR	2.534.779	06/02/2026	State Street	(47)	-
USD	11.003	KRW	16.111.782	07/01/2026	Morgan Stanley	(176)	-
USD	28.548	KRW	41.682.358	07/01/2026	Morgan Stanley	(373)	-
USD	26.909	KRW	38.789.416	06/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	(4)	-
USD	15.556	KRW	22.494.015	06/02/2026	HSBC	(51)	-
USD	23.394	KRW	34.600.882	06/02/2026	Morgan Stanley	(614)	-
USD	15.484	SEK	146.797	07/01/2026	Barclays	(441)	-
USD	10.490	SGD	13.580	07/01/2026	Morgan Stanley	(72)	-
USD	9.484	TWD	299.959	08/01/2026	State Street	(62)	-
USD	37.074	TWD	1.172.392	06/02/2026	Standard Chartered	(175)	-
USD	4.686	ZAR	78.146	06/02/2026	Barclays	(20)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,27)%)						<u>(63.703)</u>	<u>(0,02)</u>

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			258.235.389	99,47
Liquidités			(63.703)	(0,02)
			886.689	0,34
Équivalents de trésorerie				
Dépôts à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Credit Agricole SA, 3,55%, 02/01/2026				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	500.000	500.000	0,19
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>500.000</u>	<u>0,19</u>
Autres actifs et passifs			60.905	0,02
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>259.619.280</u>	<u>100,00</u>

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,39
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,49
Dépôts à terme	0,19
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,03
Autres actifs	<u>0,90</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Obligations					Bundesschatzanweisungen 1,90% 16/09/2027	EUR	211.000	210.366	1,13
Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 99,29%)					Bundesschatzanweisungen 2,00% 16/12/2027		17.000	16.968	0,09
Autriche (31 décembre 2024 : 3,55%)					Allemagne total			4.278.874	22,94
Austria Government Bond 0,50% 20/04/2027	EUR	234.000	229.533	1,23					
Austria Government Bond 6,25% 15/07/2027	EUR	47.000	49.934	0,27	Irlande (31 décembre 2024 : 1,19%)				
Austria Government Bond 0,75% 20/02/2028	EUR	184.000	178.776	0,96	Ireland Government Bond 0,20% 15/05/2027	EUR	57.000	55.652	0,30
Austria Government Bond 0,00% 20/10/2028	EUR	142.000	133.443	0,71	Ireland Government Bond 0,90% 15/05/2028	EUR	120.000	116.583	0,62
Autriche total			591.686	3,17	Irlande total			172.235	0,92
Belgique (31 décembre 2024 : 3,48%)					Italie (31 décembre 2024 : 22,88%)				
Belgium Government Bond 0,80% 22/06/2027	EUR	219.000	215.109	1,15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25% 01/11/2026	EUR	15.000	15.651	0,08
Belgium Government Bond 0,00% 22/10/2027	EUR	154.000	148.270	0,80	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95% 15/02/2027	EUR	16.000	16.144	0,09
Belgium Government Bond 5,50% 28/03/2028	EUR	128.000	136.984	0,73	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,10% 01/04/2027	EUR	354.000	349.747	1,88
Belgium Government Bond 0,80% 22/06/2028	EUR	270.000	260.616	1,40	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,20% 01/06/2027	EUR	203.000	203.381	1,09
Belgique total			760.979	4,08	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 15/07/2027	EUR	118.000	120.257	0,64
Finlande (31 décembre 2024 : 1,33%)					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,05% 01/08/2027	EUR	236.000	235.932	1,27
Finland Government Bond 1,38% 15/04/2027	EUR	26.000	25.789	0,14	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 15/09/2027	EUR	360.000	353.004	1,89
Finland Government Bond 0,50% 15/09/2027	EUR	142.000	138.224	0,74	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70% 15/10/2027	EUR	344.000	346.852	1,86
Finland Government Bond 0,50% 15/09/2028	EUR	113.000	107.826	0,58	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 01/11/2027	EUR	328.000	353.283	1,89
Finlande total			271.839	1,46	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 01/12/2027	EUR	49.000	49.386	0,27
France (31 décembre 2024 : 26,14%)					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 01/02/2028	EUR	42.000	41.802	0,22
France Government Bond OAT 0,00% 25/02/2027	EUR	352.000	343.580	1,84	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25% 15/03/2028	EUR	439.000	420.203	2,25
France Government Bond OAT 1,00% 25/05/2027	EUR	778.000	765.545	4,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,40% 01/04/2028	EUR	35.000	35.837	0,19
France Government Bond OAT 2,50% 24/09/2027	EUR	478.000	480.270	2,57	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/06/2028	EUR	368.000	370.516	1,99
France Government Bond OAT 2,75% 25/10/2027	EUR	530.000	534.803	2,87	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,50% 15/07/2028	EUR	384.000	366.824	1,97
France Government Bond OAT 0,75% 25/02/2028	EUR	694.000	671.691	3,60	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,80% 01/08/2028	EUR	382.000	395.664	2,12
France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2028	EUR	941.000	906.421	4,86	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/09/2028	EUR	192.000	203.675	1,09
France Government Bond OAT 2,40% 24/09/2028	EUR	367.000	366.834	1,97	Italie total			3.878.158	20,79
France Government Bond OAT 0,75% 25/11/2028	EUR	725.000	691.230	3,71					
France total			4.760.374	25,52	Pays-Bas (31 décembre 2024 : 3,81%)				
Allemagne (31 décembre 2024 : 20,09%)					Netherlands Government Bond 0,75% 15/07/2027	EUR	254.000	249.118	1,33
Bundesobligation 0,00% 16/04/2027	EUR	459.000	447.330	2,40	Netherlands Government Bond 5,50% 15/01/2028	EUR	120.000	127.965	0,69
Bundesobligation 1,30% 15/10/2027 (Series 186)	EUR	153.000	150.994	0,81	Netherlands Government Bond 0,75% 15/07/2028	EUR	211.000	203.514	1,09
Bundesobligation 1,30% 15/10/2027 (Series G)	EUR	47.000	46.398	0,25	Pays-Bas total			580.597	3,11
Bundesobligation 2,20% 13/04/2028	EUR	304.000	304.481	1,63					
Bundesobligation 2,40% 19/10/2028	EUR	411.000	413.207	2,22	Portugal (31 décembre 2024 : 1,73%)				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25% 15/02/2027	EUR	111.000	108.876	0,58	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,13% 14/04/2027	EUR	72.000	73.898	0,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,50% 04/07/2027	EUR	82.000	87.369	0,47	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,70% 15/10/2027	EUR	114.000	111.382	0,60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,50% 15/08/2027	EUR	545.000	531.638	2,85	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,13% 17/10/2028	EUR	177.000	176.979	0,95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/11/2027	EUR	458.000	440.908	2,36	Portugal total			362.259	1,94
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,63% 04/01/2028	EUR	143.000	152.777	0,82					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,50% 15/02/2028	EUR	387.000	374.443	2,01	Espagne (31 décembre 2024 : 15,09%)				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25% 15/08/2028	EUR	333.000	317.125	1,70	Spain Government Bond 5,90% 30/07/2026	EUR	49.000	50.090	0,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/11/2028	EUR	272.000	255.755	1,37	Spain Government Bond 0,00% 31/01/2027	EUR	54.000	52.803	0,28
Bundesschatzanweisungen 2,00% 10/12/2026	EUR	52.000	51.993	0,28	Spain Government Bond 1,50% 30/04/2027	EUR	527.000	523.001	2,80
Bundesschatzanweisungen 2,20% 11/03/2027	EUR	161.000	161.296	0,86	Spain Government Bond 2,50% 31/05/2027	EUR	250.000	251.209	1,35
Bundesschatzanweisungen 1,70% 10/06/2027	EUR	208.000	206.950	1,11	Spain Government Bond 0,80% 30/07/2027	EUR	331.000	324.437	1,74
					Spain Government Bond 1,45% 31/10/2027	EUR	37.000	36.568	0,20
					Spain Government Bond 0,00% 31/01/2028	EUR	444.000	424.744	2,28
					Spain Government Bond 1,40% 30/04/2028	EUR	286.000	280.954	1,51

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Spain Government Bond 2,40% 31/05/2028	EUR	222.000	222.722	1,19
Spain Government Bond 1,40% 30/07/2028	EUR	534.000	522.659	2,80
Spain Government Bond 5,15% 31/10/2028	EUR	163.000	175.537	0,94
<i>Espagne total</i>			2.864.724	15,36
Total des investissements dans les emprunts d'État			18.521.725	99,29
Total des Obligations			18.521.725	99,29

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	18.521.725	99,29
Liquidités	11.413	0,06
Autres actifs et passifs	120.171	0,65
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	18.653.309	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,30
Autres actifs	2,70
Total de l'Actif	100,00

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations					Belgium Government Bond 2,85% 22/10/2034				
Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 98,89%)					Belgium Government Bond 5,00% 28/03/2035	EUR	49.000	47.537	0,22
Autriche (31 décembre 2024 : 3,70%)					Belgium Government Bond 3,10% 22/06/2035	EUR	59.000	66.915	0,31
Austria Government Bond 0,50% 20/04/2027	EUR	47.000	46.103	0,22	Belgium Government Bond 1,45% 22/06/2037	EUR	30.000	29.408	0,14
Austria Government Bond 6,25% 15/07/2027	EUR	30.000	31.873	0,15	Belgium Government Bond 1,90% 22/06/2038	EUR	5.000	4.025	0,02
Austria Government Bond 0,75% 20/02/2028	EUR	35.000	34.006	0,16	Belgium Government Bond 2,75% 22/04/2039	EUR	11.000	9.102	0,04
Austria Government Bond 0,00% 20/10/2028	EUR	66.000	62.023	0,29	Belgium Government Bond 0,40% 22/06/2040	EUR	10.000	9.029	0,04
Austria Government Bond 0,50% 20/02/2029	EUR	38.000	35.931	0,17	Belgium Government Bond 4,25% 28/03/2041	EUR	73.000	45.616	0,21
Austria Government Bond 2,90% 23/05/2029	EUR	5.000	5.092	0,02	Belgium Government Bond 3,45% 22/06/2042	EUR	84.000	88.067	0,41
Austria Government Bond 2,50% 20/10/2029	EUR	5.000	5.008	0,02	Belgium Government Bond 3,45% 22/06/2043	EUR	41.000	38.645	0,18
Austria Government Bond 0,00% 20/02/2030	EUR	41.000	37.042	0,17	Belgium Government Bond 3,75% 22/06/2045	EUR	14.000	13.113	0,06
Austria Government Bond 3,45% 20/10/2030	EUR	20.000	20.775	0,10	Belgium Government Bond 1,60% 22/06/2047	EUR	10.000	9.657	0,04
Austria Government Bond 0,00% 20/02/2031	EUR	75.000	65.597	0,31	Belgium Government Bond 1,70% 22/06/2050	EUR	29.000	18.772	0,09
Austria Government Bond 0,90% 20/02/2032	EUR	25.000	22.401	0,10	Belgium Government Bond 1,40% 22/06/2053	EUR	13.000	8.116	0,04
Austria Government Bond 2,90% 20/02/2033	EUR	68.000	68.125	0,32	Belgium Government Bond 3,30% 22/06/2054	EUR	23.000	12.442	0,06
Austria Government Bond 2,90% 20/02/2034	EUR	59.000	58.626	0,27	Belgium Government Bond 2,25% 22/06/2057	EUR	26.000	21.841	0,10
Austria Government Bond 2,40% 23/05/2034	EUR	20.000	19.127	0,09	Belgium Government Bond 2,15% 22/06/2066	EUR	76.000	48.963	0,23
Austria Government Bond 2,95% 20/02/2035	EUR	29.000	28.670	0,13	Belgium Government Bond 0,65% 22/06/2071	EUR	10.000	5.836	0,03
Austria Government Bond 0,25% 20/10/2036	EUR	19.000	13.896	0,07		EUR	33.000	9.647	0,04
Austria Government Bond 4,15% 15/03/2037	EUR	38.000	41.210	0,19	Belgique total			1.109.480	5,16
Austria Government Bond 3,20% 15/07/2039	EUR	49.000	47.852	0,22	Finlande (31 décembre 2024 : 1,65%)				
Austria Government Bond 0,00% 20/10/2040	EUR	10.000	5.997	0,03	Finland Government Bond 1,38% 15/04/2027	EUR	16.000	15.870	0,07
Austria Government Bond 3,15% 20/06/2044	EUR	19.000	17.800	0,08	Finland Government Bond 0,50% 15/09/2027	EUR	8.000	7.787	0,04
Austria Government Bond 1,50% 20/02/2047	EUR	28.000	19.012	0,09	Finland Government Bond 2,75% 04/07/2028	EUR	14.000	14.196	0,07
Austria Government Bond 1,85% 23/05/2049	EUR	18.000	12.778	0,06	Finland Government Bond 0,50% 15/09/2028	EUR	10.000	9.542	0,04
Austria Government Bond 0,75% 20/03/2051	EUR	50.000	25.701	0,12	Finland Government Bond 2,88% 15/04/2029	EUR	17.000	17.268	0,08
Austria Government Bond 3,15% 20/10/2053	EUR	41.000	36.308	0,17	Finland Government Bond 0,50% 15/09/2029	EUR	40.000	37.295	0,17
Austria Government Bond 0,70% 20/04/2071	EUR	7.000	2.416	0,01	Finland Government Bond 2,50% 15/04/2030	EUR	20.000	19.988	0,09
Austria Government Bond 1,50% 02/11/2086	EUR	15.000	6.985	0,03	Finland Government Bond 0,00% 15/09/2030	EUR	31.000	27.481	0,13
Austria Government Bond 2,10% 20/09/2117	EUR	20.000	11.539	0,05	Finland Government Bond 0,13% 15/09/2031	EUR	12.000	10.377	0,05
Austria Government Bond 0,85% 30/06/2120	EUR	16.000	4.735	0,02	Finland Government Bond 2,63% 15/04/2032	EUR	14.000	13.856	0,07
Autriche total			786.628	3,66	Finland Government Bond 1,50% 15/09/2032	EUR	26.000	23.889	0,11
Belgique (31 décembre 2024 : 5,27%)					Finland Government Bond 3,00% 15/09/2033	EUR	36.000	36.068	0,17
Belgium Government Bond 0,80% 22/06/2027	EUR	53.000	52.058	0,24	Finland Government Bond 3,00% 15/09/2034	EUR	24.000	23.885	0,11
Belgium Government Bond 0,00% 22/10/2027	EUR	42.000	40.437	0,19	Finland Government Bond 3,00% 15/09/2035	EUR	16.000	15.795	0,07
Belgium Government Bond 5,50% 28/03/2028	EUR	44.000	47.088	0,22	Finland Government Bond 0,13% 15/04/2036	EUR	33.000	24.098	0,11
Belgium Government Bond 0,80% 22/06/2028	EUR	48.000	46.332	0,21	Finland Government Bond 2,75% 15/04/2038	EUR	24.000	22.482	0,11
Belgium Government Bond 0,90% 22/06/2029	EUR	49.000	46.500	0,22	Finland Government Bond 2,63% 04/07/2042	EUR	10.000	8.814	0,04
Belgium Government Bond 2,70% 22/10/2029	EUR	34.000	34.221	0,16	Finland Government Bond 3,20% 15/04/2045	EUR	6.000	5.604	0,03
Belgium Government Bond 0,10% 22/06/2030	EUR	77.000	68.904	0,32	Finland Government Bond 1,38% 15/04/2047	EUR	42.000	27.540	0,13
Belgium Government Bond 2,60% 22/10/2030	EUR	19.000	18.910	0,09	Finland Government Bond 0,13% 15/04/2052	EUR	29.000	11.481	0,05
Belgium Government Bond 0,00% 22/10/2031	EUR	7.000	5.956	0,03	Finland Government Bond 2,95% 15/04/2055	EUR	5.000	4.195	0,02
Belgium Government Bond 4,00% 28/03/2032	EUR	90.000	95.783	0,45	Finlande total			377.511	1,76
Belgium Government Bond 0,35% 22/06/2032	EUR	102.000	86.693	0,40	France (31 décembre 2024 : 24,70%)				
Belgium Government Bond 1,25% 22/04/2033	EUR	12.000	10.638	0,05	France Government Bond OAT 0,25% 25/11/2026	EUR	91.000	89.517	0,42
Belgium Government Bond 3,00% 22/06/2033	EUR	19.000	18.914	0,09	France Government Bond OAT 0,00% 25/02/2027	EUR	73.000	71.254	0,33
Belgium Government Bond 3,00% 22/06/2034	EUR	51.000	50.315	0,23	France Government Bond OAT 1,00% 25/05/2027	EUR	79.000	77.735	0,36
					France Government Bond OAT 2,50% 24/09/2027	EUR	170.000	170.807	0,79

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
France Government Bond OAT 2,75% 25/10/2027	EUR	151.000	152.368	0,71	France Government Bond OAT 1,75% 25/05/2066	EUR	44.000	21.578	0,10
France Government Bond OAT 0,75% 25/02/2028	EUR	120.000	116.143	0,54	France Government Bond OAT 0,50% 25/05/2072	EUR	41.000	10.126	0,05
France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2028	EUR	314.000	302.462	1,41	<i>France total</i>			5.321.824	24,77
France Government Bond OAT 2,40% 24/09/2028	EUR	40.000	39.982	0,19	<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 18,43%)</i>				
France Government Bond OAT 0,75% 25/11/2028	EUR	152.000	144.920	0,67	Bundesobligation 0,00% 16/04/2027	EUR	68.000	66.271	0,31
France Government Bond OAT 2,75% 25/02/2029	EUR	25.000	25.192	0,12	Bundesobligation 1,30% 15/10/2027 (Series 186)	EUR	84.000	82.899	0,39
France Government Bond OAT 5,50% 25/04/2029	EUR	212.000	231.804	1,08	Bundesobligation 1,30% 15/10/2027 (Series G)	EUR	58.000	57.257	0,27
France Government Bond OAT 0,50% 25/05/2029	EUR	226.000	211.180	0,98	Bundesobligation 2,20% 13/04/2028	EUR	39.000	39.062	0,18
France Government Bond OAT 0,00% 25/11/2029	EUR	411.000	371.575	1,73	Bundesobligation 2,40% 19/10/2028	EUR	185.000	185.994	0,87
France Government Bond OAT 2,75% 25/02/2030	EUR	6.000	6.016	0,03	Bundesobligation 2,10% 12/04/2029 (Series 189)	EUR	61.000	60.672	0,28
France Government Bond OAT 2,50% 25/05/2030	EUR	89.000	88.238	0,41	Bundesobligation 2,10% 12/04/2029 (Series G)	EUR	8.000	7.960	0,04
France Government Bond OAT 0,00% 25/11/2030	EUR	320.000	279.504	1,30	Bundesobligation 2,50% 11/10/2029	EUR	27.000	27.163	0,13
France Government Bond OAT 2,70% 25/02/2031	EUR	47.000	46.662	0,22	Bundesobligation 2,20% 10/10/2030	EUR	6.000	5.932	0,03
France Government Bond OAT 1,50% 25/05/2031	EUR	20.000	18.627	0,09	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25% 15/02/2027	EUR	15.000	14.713	0,07
France Government Bond OAT 0,00% 25/11/2031	EUR	319.000	268.417	1,25	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,50% 04/07/2027	EUR	17.000	18.113	0,08
France Government Bond OAT 0,00% 25/05/2032	EUR	138.000	113.874	0,53	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,50% 15/08/2027	EUR	96.000	93.646	0,44
France Government Bond OAT 5,75% 25/10/2032	EUR	101.000	117.307	0,55	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/11/2027	EUR	94.000	90.492	0,42
France Government Bond OAT 2,00% 25/11/2032	EUR	125.000	116.285	0,54	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,63% 04/01/2028	EUR	33.000	35.256	0,16
France Government Bond OAT 3,00% 25/05/2033	EUR	108.000	106.449	0,49	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,50% 15/02/2028	EUR	33.000	31.929	0,15
France Government Bond OAT 3,50% 25/11/2033	EUR	156.000	158.185	0,74	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,75% 04/07/2028	EUR	56.000	59.533	0,28
France Government Bond OAT 1,25% 25/05/2034	EUR	232.000	196.388	0,91	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25% 15/08/2028	EUR	113.000	107.613	0,50
France Government Bond OAT 3,00% 25/11/2034	EUR	172.000	166.420	0,77	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/11/2028	EUR	37.000	34.790	0,16
France Government Bond OAT 4,75% 25/04/2035	EUR	68.000	74.845	0,35	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25% 15/02/2029	EUR	61.000	57.418	0,27
France Government Bond OAT 3,20% 25/05/2035	EUR	123.000	120.122	0,56	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2029	EUR	180.000	165.879	0,77
France Government Bond OAT 3,50% 25/11/2035	EUR	121.000	120.417	0,56	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,10% 15/11/2029	EUR	33.000	32.714	0,15
France Government Bond OAT 1,25% 25/05/2036	EUR	167.000	133.100	0,62	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2030 (Series G)	EUR	8.000	7.180	0,03
France Government Bond OAT 1,25% 25/05/2038	EUR	100.000	74.898	0,35	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2030 (Series TWIN)	EUR	71.000	63.667	0,30
France Government Bond OAT 4,00% 25/10/2038	EUR	118.000	120.331	0,56	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,40% 15/11/2030	EUR	146.000	145.629	0,68
France Government Bond OAT 1,75% 25/06/2039	EUR	38.000	29.681	0,14	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,50% 04/01/2031	EUR	158.000	180.342	0,84
France Government Bond OAT 0,50% 25/05/2040	EUR	41.000	25.629	0,12	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/02/2031	EUR	5.000	4.419	0,02
France Government Bond OAT 4,50% 25/04/2041	EUR	120.000	127.172	0,59	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2031 (Series G)	EUR	87.000	75.813	0,35
France Government Bond OAT 3,60% 25/05/2042	EUR	71.000	67.080	0,31	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2031 (Series TWIN)	EUR	39.000	33.977	0,16
France Government Bond OAT 2,50% 25/05/2043	EUR	23.000	18.471	0,09	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/02/2032	EUR	244.000	209.189	0,97
France Government Bond OAT 0,50% 25/06/2044	EUR	49.000	26.305	0,12	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,70% 15/08/2032	EUR	106.000	100.323	0,47
France Government Bond OAT 3,25% 25/05/2045	EUR	97.000	85.439	0,40	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/11/2032	EUR	201.000	199.281	0,93
France Government Bond OAT 2,00% 25/05/2048	EUR	80.000	54.027	0,25	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,30% 15/02/2033 (Series G)	EUR	12.000	11.735	0,05
France Government Bond OAT 3,00% 25/06/2049	EUR	196.000	159.109	0,74	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,30% 15/02/2033 (Series TWIN)	EUR	10.000	9.773	0,05
France Government Bond OAT 1,50% 25/05/2050	EUR	40.000	23.094	0,11	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2033	EUR	82.000	81.433	0,38
France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2052	EUR	91.000	39.846	0,18	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,20% 15/02/2034	EUR	19.000	18.250	0,08
France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2053	EUR	155.000	65.709	0,31	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,75% 04/07/2034	EUR	27.000	31.081	0,14
France Government Bond OAT 3,00% 25/05/2054	EUR	5.000	3.854	0,02	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2034	EUR	106.000	104.510	0,49
France Government Bond OAT 4,00% 25/04/2055	EUR	88.000	81.866	0,38	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/05/2035	EUR	82.000	62.985	0,29
France Government Bond OAT 3,25% 25/05/2055	EUR	50.000	40.277	0,19	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2035	EUR	7.000	6.856	0,03
France Government Bond OAT 3,75% 25/05/2056	EUR	79.000	69.585	0,32	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/05/2036	EUR	135.000	99.971	0,47
France Government Bond OAT 4,00% 25/04/2060	EUR	46.000	41.952	0,19					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,00% 15/05/2038	EUR	274.000	215.916	1,00	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70% 15/10/2027	EUR	54.000	54.448	0,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,25% 04/07/2039	EUR	56.000	62.981	0,29	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 01/11/2027	EUR	70.000	75.396	0,35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/05/2041	EUR	124.000	114.565	0,53	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 01/02/2028	EUR	30.000	29.858	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,25% 04/07/2042	EUR	78.000	77.868	0,36	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25% 15/03/2028	EUR	117.000	111.990	0,52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 04/07/2044	EUR	155.000	137.504	0,64	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,40% 01/04/2028	EUR	86.000	88.056	0,41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/08/2046	EUR	10.000	8.714	0,04	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/06/2028	EUR	45.000	45.308	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,25% 15/08/2048	EUR	39.000	25.799	0,12	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,50% 15/07/2028	EUR	127.000	121.320	0,56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2050 (Series G)	EUR	44.000	19.134	0,09	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/09/2028	EUR	79.000	83.804	0,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2050 (Series TWIN)	EUR	202.000	87.248	0,41	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 15/01/2029	EUR	92.000	91.647	0,43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2052	EUR	60.000	24.211	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 01/02/2029	EUR	32.000	33.552	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,80% 15/08/2053 (Series G)	EUR	20.000	14.162	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,45% 15/02/2029	EUR	74.000	69.577	0,32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,80% 15/08/2053 (Series TWIN)	EUR	130.000	91.850	0,43	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80% 15/06/2029	EUR	19.000	19.172	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/08/2054	EUR	89.000	73.533	0,34	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35% 01/07/2029	EUR	94.000	96.445	0,45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,90% 15/08/2056	EUR	38.000	33.930	0,16	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 01/10/2029	EUR	205.000	207.847	0,97
Bundesschatzanweisungen 2,70% 17/09/2026	EUR	23.000	23.110	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 15/12/2029	EUR	63.000	65.881	0,31
Bundesschatzanweisungen 2,00% 10/12/2026	EUR	84.000	83.989	0,39	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 01/03/2030	EUR	129.000	133.337	0,62
Bundesschatzanweisungen 2,20% 11/03/2027	EUR	35.000	35.064	0,16	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,35% 01/04/2030	EUR	76.000	72.071	0,34
Bundesschatzanweisungen 1,70% 10/06/2027	EUR	14.000	13.929	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/08/2030	EUR	32.000	29.579	0,14
Bundesschatzanweisungen 1,90% 16/09/2027	EUR	57.000	56.829	0,26	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65% 01/12/2030	EUR	178.000	168.889	0,79
Bundesschatzanweisungen 2,00% 16/12/2027	EUR	12.000	11.977	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 15/02/2031	EUR	5.000	5.160	0,02
Allemagne total			4.032.055	18,77	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,90% 01/04/2031	EUR	20.000	18.132	0,08
Irlande (31 décembre 2024 : 1,58%)					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 01/05/2031	EUR	170.000	196.641	0,92
Ireland Government Bond 0,20% 15/05/2027	EUR	15.000	14.645	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 15/07/2031	EUR	5.000	5.143	0,02
Ireland Government Bond 0,90% 15/05/2028	EUR	31.000	30.117	0,14	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,60% 01/08/2031	EUR	127.000	112.128	0,52
Ireland Government Bond 1,10% 15/05/2029	EUR	32.000	30.737	0,14	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,15% 15/11/2031	EUR	161.000	162.728	0,76
Ireland Government Bond 0,20% 18/10/2030	EUR	40.000	35.848	0,17	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/12/2031	EUR	200.000	178.560	0,83
Ireland Government Bond 0,00% 18/10/2031	EUR	70.000	60.193	0,28	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65% 01/03/2032	EUR	6.000	5.555	0,03
Ireland Government Bond 0,35% 18/10/2032	EUR	18.000	15.346	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/06/2032	EUR	40.000	35.215	0,16
Ireland Government Bond 1,30% 15/05/2033	EUR	8.000	7.199	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 15/11/2032	EUR	124.000	124.982	0,58
Ireland Government Bond 2,60% 18/10/2034	EUR	6.000	5.816	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50% 01/12/2032	EUR	107.000	103.102	0,48
Ireland Government Bond 0,40% 15/05/2035	EUR	17.000	13.330	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75% 01/02/2033	EUR	127.000	147.988	0,69
Ireland Government Bond 1,70% 15/05/2037	EUR	42.000	35.997	0,17	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,45% 01/09/2033	EUR	6.000	5.702	0,03
Ireland Government Bond 3,00% 18/10/2043	EUR	11.000	10.335	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,20% 01/03/2034	EUR	17.000	18.107	0,08
Ireland Government Bond 2,00% 18/02/2045	EUR	31.000	24.511	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/07/2034	EUR	57.000	59.193	0,28
Ireland Government Bond 1,50% 15/05/2050	EUR	35.000	23.003	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01/08/2034	EUR	89.000	100.140	0,47
Ireland Government Bond 3,15% 18/10/2055	EUR	7.000	6.256	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/02/2035	EUR	64.000	66.240	0,31
Irlande total			313.333	1,46	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35% 01/03/2035	EUR	87.000	86.910	0,40
Italie (31 décembre 2024 : 22,28%)					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 30/04/2035	EUR	80.000	84.026	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25% 01/11/2026	EUR	16.000	16.694	0,08	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,65% 01/08/2035	EUR	38.000	38.592	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95% 15/02/2027	EUR	44.000	44.397	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,60% 01/10/2035	EUR	90.000	90.909	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,10% 01/04/2027	EUR	26.000	25.688	0,12	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 01/03/2036	EUR	123.000	101.445	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,20% 01/06/2027	EUR	53.000	53.099	0,25	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 01/09/2036	EUR	49.000	43.404	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 15/07/2027	EUR	129.000	131.468	0,61	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/03/2037	EUR	109.000	82.564	0,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,05% 01/08/2027	EUR	29.000	28.992	0,14	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,05% 30/10/2037	EUR	88.000	91.261	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 15/09/2027	EUR	40.000	39.223	0,18	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 01/03/2038	EUR	38.000	36.344	0,17
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95% 01/09/2038	EUR	5.000	4.615	0,02

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01/08/2039	EUR	13.000	14.671	0,07	Portugal (31 décembre 2024 : 1,99%) Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,13% 14/04/2027	EUR	6.000	6.158	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,15% 01/10/2039	EUR	43.000	44.473	0,21	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,70% 15/10/2027	EUR	44.000	42.990	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10% 01/03/2040	EUR	8.000	7.364	0,03	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,13% 17/10/2028	EUR	41.000	40.995	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/10/2040	EUR	114.000	113.323	0,53	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,95% 15/06/2029	EUR	46.000	45.535	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,80% 01/03/2041	EUR	154.000	116.857	0,54	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,88% 15/02/2030	EUR	27.000	28.565	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,45% 01/09/2043	EUR	31.000	32.543	0,15	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,48% 18/10/2030	EUR	11.000	10.020	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/09/2044	EUR	22.000	24.002	0,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,30% 17/10/2031	EUR	40.000	35.029	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 30/04/2046	EUR	74.000	73.835	0,34	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,65% 16/07/2032	EUR	26.000	24.280	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 01/09/2046	EUR	36.000	31.626	0,15	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,88% 14/10/2033	EUR	17.000	16.904	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70% 01/03/2047	EUR	34.000	27.174	0,13	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,25% 18/04/2034	EUR	10.000	9.459	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 01/03/2048	EUR	85.000	76.279	0,36	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,88% 20/10/2034	EUR	13.000	12.820	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/09/2049	EUR	102.000	96.951	0,45	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,00% 15/06/2035	EUR	5.000	4.943	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,45% 01/09/2050	EUR	9.000	6.565	0,03	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,90% 12/10/2035	EUR	26.000	21.105	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70% 01/09/2051	EUR	11.000	6.674	0,03	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,10% 15/04/2037	EUR	17.000	18.312	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 01/09/2052	EUR	33.000	22.004	0,10	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,50% 18/06/2038	EUR	38.000	38.258	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01/10/2053	EUR	94.000	96.484	0,45	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,38% 15/06/2040	EUR	27.000	26.371	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,30% 01/10/2054	EUR	6.000	5.955	0,03	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,15% 11/04/2042	EUR	13.000	9.032	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,65% 01/10/2055	EUR	29.000	30.218	0,14	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,10% 15/02/2045	EUR	14.000	14.691	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80% 01/03/2067	EUR	5.000	3.563	0,02	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,00% 12/04/2052	EUR	28.000	14.862	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 01/03/2072	EUR	41.000	24.312	0,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,63% 12/06/2054	EUR	11.000	10.318	0,05
Italie total			4.797.397	22,33	Portugal total			430.647	2,00
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 4,47%) Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2027	EUR	9.000	8.821	0,04	Espagne (31 décembre 2024 : 14,82%) Spain Government Bond 0,00% 31/01/2027	EUR	120.000	117.339	0,55
Netherlands Government Bond 0,75% 15/07/2027	EUR	61.000	59.827	0,28	Spain Government Bond 1,50% 30/04/2027	EUR	58.000	57.560	0,27
Netherlands Government Bond 5,50% 15/01/2028	EUR	50.000	53.319	0,25	Spain Government Bond 2,50% 31/05/2027	EUR	13.000	13.063	0,06
Netherlands Government Bond 0,75% 15/07/2028	EUR	6.000	5.787	0,03	Spain Government Bond 0,80% 30/07/2027	EUR	92.000	90.176	0,42
Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2029	EUR	34.000	31.747	0,15	Spain Government Bond 1,45% 31/10/2027	EUR	28.000	27.673	0,13
Netherlands Government Bond 0,25% 15/07/2029	EUR	50.000	46.471	0,22	Spain Government Bond 0,00% 31/01/2028	EUR	158.000	151.148	0,70
Netherlands Government Bond 2,50% 15/01/2030	EUR	120.000	120.333	0,56	Spain Government Bond 1,40% 30/04/2028	EUR	46.000	45.188	0,21
Netherlands Government Bond 0,00% 15/07/2030	EUR	24.000	21.472	0,10	Spain Government Bond 2,40% 31/05/2028	EUR	19.000	19.062	0,09
Netherlands Government Bond 0,00% 15/07/2031	EUR	20.000	17.337	0,08	Spain Government Bond 1,40% 30/07/2028	EUR	195.000	190.859	0,89
Netherlands Government Bond 0,50% 15/07/2032	EUR	65.000	56.544	0,26	Spain Government Bond 5,15% 31/10/2028	EUR	13.000	14.000	0,06
Netherlands Government Bond 2,50% 15/01/2033	EUR	19.000	18.728	0,09	Spain Government Bond 6,00% 31/01/2029	EUR	58.000	64.302	0,30
Netherlands Government Bond 2,50% 15/07/2033	EUR	62.000	60.778	0,28	Spain Government Bond 0,80% 30/07/2029	EUR	218.000	205.767	0,96
Netherlands Government Bond 2,50% 15/07/2034	EUR	41.000	39.850	0,19	Spain Government Bond 0,60% 31/10/2029	EUR	156.000	145.473	0,68
Netherlands Government Bond 2,50% 15/07/2035	EUR	21.000	20.206	0,09	Spain Government Bond 2,70% 31/01/2030	EUR	15.000	15.090	0,07
Netherlands Government Bond 4,00% 15/01/2037	EUR	6.000	6.511	0,03	Spain Government Bond 0,50% 30/04/2030	EUR	131.000	120.158	0,56
Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2038	EUR	121.000	82.702	0,38	Spain Government Bond 1,25% 31/10/2030	EUR	62.000	58.171	0,27
Netherlands Government Bond 0,50% 15/01/2040	EUR	48.000	33.071	0,15	Spain Government Bond 3,10% 30/07/2031	EUR	122.000	124.160	0,58
Netherlands Government Bond 3,75% 15/01/2042	EUR	34.000	35.645	0,17	Spain Government Bond 0,50% 31/10/2031	EUR	150.000	131.952	0,61
Netherlands Government Bond 3,25% 15/01/2044	EUR	39.000	38.144	0,18	Spain Government Bond 0,70% 30/04/2032	EUR	116.000	101.814	0,47
Netherlands Government Bond 2,75% 15/01/2047	EUR	63.000	56.230	0,26	Spain Government Bond 5,75% 30/07/2032	EUR	87.000	101.963	0,47
Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2052	EUR	59.000	23.798	0,11	Spain Government Bond 2,55% 31/10/2032	EUR	103.000	100.737	0,47
Netherlands Government Bond 2,00% 15/01/2054	EUR	53.000	38.381	0,18	Spain Government Bond 3,00% 31/01/2033	EUR	39.000	39.076	0,18
Netherlands Government Bond 3,50% 15/01/2056	EUR	16.000	15.741	0,07	Spain Government Bond 2,35% 30/07/2033	EUR	15.000	14.343	0,07
Pays-Bas total			891.443	4,15	Spain Government Bond 3,55% 31/10/2033	EUR	107.000	110.631	0,51

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Spain Government Bond 3,25% 30/04/2034	EUR	22.000	22.194	0,10
Spain Government Bond 3,45% 31/10/2034	EUR	79.000	80.624	0,38
Spain Government Bond 3,15% 30/04/2035	EUR	66.000	65.580	0,30
Spain Government Bond 1,85% 30/07/2035	EUR	94.000	83.389	0,39
Spain Government Bond 3,20% 31/10/2035	EUR	12.000	11.922	0,06
Spain Government Bond 4,20% 31/01/2037	EUR	152.000	163.129	0,76
Spain Government Bond 0,85% 30/07/2037	EUR	126.000	94.789	0,44
Spain Government Bond 3,90% 30/07/2039	EUR	31.000	31.947	0,15
Spain Government Bond 4,90% 30/07/2040	EUR	104.000	118.390	0,55
Spain Government Bond 1,20% 31/10/2040	EUR	9.000	6.476	0,03
Spain Government Bond 3,50% 31/01/2041	EUR	51.000	49.716	0,23
Spain Government Bond 4,70% 30/07/2041	EUR	22.000	24.551	0,11
Spain Government Bond 1,00% 30/07/2042	EUR	5.000	3.310	0,02
Spain Government Bond 3,45% 30/07/2043	EUR	7.000	6.671	0,03
Spain Government Bond 5,15% 31/10/2044	EUR	11.000	12.949	0,06
Spain Government Bond 2,90% 31/10/2046	EUR	143.000	123.105	0,57
Spain Government Bond 2,70% 31/10/2048	EUR	126.000	102.907	0,48
Spain Government Bond 1,00% 31/10/2050	EUR	32.000	17.103	0,08
Spain Government Bond 1,90% 31/10/2052	EUR	22.000	14.381	0,07
Spain Government Bond 4,00% 31/10/2054	EUR	74.000	72.638	0,34
Spain Government Bond 3,45% 30/07/2066	EUR	19.000	16.268	0,08
Spain Government Bond 1,45% 31/10/2071	EUR	46.000	20.892	0,10
Espagne total			3.202.636	14,91
Total des investissements dans les emprunts d'État			21.262.954	98,97
Total des Obligations			21.262.954	98,97

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	21.262.954	98,97
Liquidités	18.529	0,09
Autres actifs et passifs	203.304	0,94
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	21.484.787	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,38
Autres actifs	1,62
Total de l'Actif	100,00

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,61%)									
<i>Australie (31 décembre 2024 : 0,08%)</i>									
Atlassian Corp. 'A'	USD	242	39.238	0,05	AutoZone, Inc.	USD	24	81.396	0,09
<i>Australie total</i>					AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	198	35.899	0,04
					Avery Dennison Corp.	USD	114	20.734	0,02
					Axon Enterprise, Inc.	USD	108	61.336	0,07
					Baker Hughes Co. 'A'	USD	1.436	65.395	0,08
					Bank of America Corp.	USD	9.694	533.170	0,62
					Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	978	113.536	0,13
<i>Bermudes (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>					Becton Dickinson & Co.	USD	417	80.927	0,09
Arch Capital Group Ltd.	USD	540	51.797	0,06	Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	194	7.404	0,01
<i>Bermudes total</i>					Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.669	1.341.573	1,56
					Best Buy Co., Inc.	USD	284	19.008	0,02
					Biogen, Inc.	USD	206	36.254	0,04
<i>Canada (31 décembre 2024 : 0,08%)</i>					Blackrock, Inc.	USD	202	216.209	0,25
Lululemon Athletica, Inc.	USD	154	32.003	0,04	Blackstone, Inc. 'A'	USD	1.071	165.084	0,19
<i>Canada total</i>					Block, Inc. 'A'	USD	802	52.202	0,06
					Bloom Energy Corp. 'A'	USD	316	27.457	0,03
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 0,78%)</i>					Boeing Co. (The)	USD	1.128	244.911	0,29
Accenture plc 'A'	USD	903	242.275	0,28	Booking Holdings, Inc.	USD	47	251.701	0,29
Allegion plc	USD	126	20.062	0,02	Boston Scientific Corp.	USD	2.144	204.430	0,24
Aptiv plc	USD	302	22.979	0,03	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.952	159.231	0,19
CRH plc	USD	976	121.805	0,14	Broadcom, Inc.	USD	6.694	2.316.793	2,70
Eaton Corp. plc	USD	568	180.914	0,21	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	170	37.939	0,04
Medtronic plc	USD	1.861	178.767	0,21	Brown & Brown, Inc.	USD	402	32.039	0,04
Smurfit WestRock plc	USD	749	28.964	0,03	Burlington Stores, Inc.	USD	91	26.285	0,03
TE Connectivity plc	USD	430	97.829	0,12	Cadence Design Systems, Inc.	USD	395	123.469	0,14
Trane Technologies plc	USD	323	125.711	0,15	Capital One Financial Corp.	USD	926	224.425	0,26
<i>Irlande total</i>					Cardinal Health, Inc.	USD	346	71.103	0,08
					Carlyle Group, Inc. (The)	USD	313	18.501	0,02
					Carnival Corp.	USD	1.567	47.856	0,06
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>					Carrier Global Corp.	USD	1.143	60.396	0,07
NXP Semiconductors NV	USD	351	76.188	0,09	Carvana Co. 'A'	USD	200	84.404	0,10
<i>Pays-Bas total</i>					Caterpillar, Inc.	USD	682	390.697	0,46
					CBRE Group, Inc. 'A'	USD	431	69.301	0,08
					CDW Corp.	USD	191	26.014	0,03
<i>Suisse (31 décembre 2024 : 0,26%)</i>					Cencora, Inc. 'A'	USD	266	89.842	0,10
Amcor plc	USD	3.310	27.605	0,03	Centene Corp.	USD	679	27.941	0,03
Chubb Ltd.	USD	533	166.360	0,19	CenterPoint Energy, Inc.	USD	946	36.270	0,04
Garmin Ltd.	USD	235	47.670	0,06	Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.470	246.778	0,29
<i>Suisse total</i>					Charter Communications, Inc. 'A'	USD	134	27.973	0,03
					Cheniere Energy, Inc.	USD	312	60.650	0,07
					Chevron Corp.	USD	2.706	412.421	0,48
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,14%)</i>					Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.905	70.485	0,08
Aon plc 'A'	USD	312	110.098	0,13	Church & Dwight Co., Inc.	USD	352	29.515	0,03
Pentair plc	USD	240	24.994	0,03	Cigna Group (The)	USD	374	102.936	0,12
Willis Towers Watson plc	USD	133	43.704	0,05	Cincinnati Financial Corp.	USD	225	36.747	0,04
<i>Royaume-Uni total</i>					Cintas Corp.	USD	502	94.411	0,11
					Circle Internet Group, Inc. 'A'	USD	65	5.155	0,01
					Cisco Systems, Inc.	USD	5.745	442.537	0,52
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 97,91%)</i>					Citigroup, Inc.	USD	2.593	302.577	0,35
3M Co.	USD	773	123.757	0,14	Citizens Financial Group, Inc.	USD	637	37.207	0,04
Abbott Laboratories	USD	2.523	316.107	0,37	Clorox Co. (The)	USD	180	18.149	0,02
AbbVie, Inc.	USD	2.562	585.391	0,68	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	449	88.520	0,10
ABIOMED, Inc. CVR*	USD	25	-	-	CME Group, Inc. 'A'	USD	522	142.548	0,17
Adobe, Inc.	USD	607	212.444	0,25	CMS Energy Corp.	USD	432	30.210	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2.350	503.276	0,59	Coca-Cola Co. (The)	USD	5.669	396.320	0,46
Aflac, Inc.	USD	684	75.425	0,09	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	700	58.100	0,07
Agilent Technologies, Inc.	USD	413	56.197	0,07	Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	327	73.948	0,09
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	322	79.540	0,09	Colgate-Palmolive Co.	USD	1.176	92.928	0,11
Airbnb, Inc. 'A'	USD	605	82.111	0,10	Comcast Corp. 'A'	USD	5.273	157.610	0,18
Alliant Energy Corp.	USD	370	24.054	0,03	Comfort Systems USA, Inc.	USD	51	47.598	0,06
Allstate Corp. (The)	USD	384	79.930	0,09	ConocoPhillips	USD	1.798	168.311	0,20
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	184	73.168	0,09	Consolidated Edison, Inc.	USD	523	51.944	0,06
Alphabet, Inc. 'A'	USD	8.440	2.641.720	3,08	Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	221	30.489	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	7.343	2.304.233	2,69	Constellation Energy Corp.	USD	453	160.031	0,19
Altria Group, Inc.	USD	2.437	140.517	0,16	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	287	23.523	0,03
Amazon.com, Inc.	USD	14.136	3.262.872	3,80	Copart, Inc.	USD	1.219	47.724	0,06
Ameren Corp.	USD	391	39.045	0,05	Corebridge Financial, Inc.	USD	365	11.012	0,01
American Electric Power Co., Inc.	USD	747	86.137	0,10	CoreWeave, Inc. 'A'	USD	364	26.066	0,03
American Express Co.	USD	784	290.041	0,34	Corning, Inc.	USD	1.093	95.703	0,11
American International Group, Inc.	USD	778	66.558	0,08	Corpay, Inc.	USD	100	30.093	0,03
American Tower Corp., REIT	USD	676	118.685	0,14	Corteva, Inc.	USD	994	66.628	0,08
American Water Works Co., Inc.	USD	284	37.062	0,04	CoStar Group, Inc.	USD	578	38.865	0,05
Ameriprise Financial, Inc.	USD	135	66.196	0,08	Costco Wholesale Corp.	USD	644	555.347	0,65
AMETEK, Inc.	USD	334	68.574	0,08	Coterra Energy, Inc.	USD	1.099	28.926	0,03
Amgen, Inc.	USD	780	255.302	0,30	Coupang, Inc. 'A'	USD	1.954	46.095	0,05
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.770	239.198	0,28	Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	215	30.936	0,04
Analog Devices, Inc.	USD	720	195.264	0,23	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	349	163.597	0,19
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	989	22.114	0,03	Crown Castle, Inc., REIT	USD	599	53.233	0,06
Apollo Global Management, Inc.	USD	600	86.856	0,10	CSX Corp.	USD	2.705	98.056	0,11
Apple, Inc.	USD	21.534	5.854.233	6,82	Cummins, Inc.	USD	199	101.580	0,12
Applied Materials, Inc.	USD	1.163	298.879	0,35	CVS Health Corp.	USD	1.834	145.546	0,17
AppLovin Corp. 'A'	USD	310	208.884	0,24	Danaher Corp.	USD	935	214.040	0,25
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	658	37.828	0,04	Darden Restaurants, Inc.	USD	170	31.283	0,04
Ares Management Corp. 'A'	USD	294	47.519	0,06	Datadog, Inc. 'A'	USD	445	60.516	0,07
Arista Networks, Inc.	USD	1.491	195.366	0,23	Deere & Co.	USD	362	168.536	0,20
Arthur J Gallagher & Co.	USD	369	95.494	0,11	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	446	56.142	0,07
Astera Labs, Inc.	USD	190	31.608	0,04	Delta Air Lines, Inc.	USD	945	65.583	0,08
AT&T, Inc.	USD	10.374	257.690	0,30					
Atmos Energy Corp.	USD	231	38.723	0,05					
Autodesk, Inc.	USD	310	91.763	0,11					
Automatic Data Processing, Inc.	USD	587	150.994	0,18					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Devon Energy Corp.	USD	888	32.527	0,04	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	318	91.346	0,11
Dexcom, Inc.	USD	566	37.565	0,04	Hologic, Inc.	USD	325	24.209	0,03
Diamondback Energy, Inc.	USD	275	41.341	0,05	Home Depot, Inc. (The)	USD	1.442	496.192	0,58
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	462	71.476	0,08	Honeywell International, Inc.	USD	921	179.678	0,21
Docusign, Inc. 'A'	USD	295	20.178	0,02	Howmet Aerospace, Inc.	USD	563	115.426	0,13
Dollar General Corp.	USD	318	42.221	0,05	HP, Inc.	USD	1.365	30.412	0,04
Dollar Tree, Inc.	USD	287	35.304	0,04	Hubbell, Inc. 'B'	USD	78	34.641	0,04
Dominion Energy, Inc.	USD	1.236	72.417	0,08	HubSpot, Inc.	USD	73	29.295	0,03
Domino's Pizza, Inc.	USD	47	19.591	0,02	Humana, Inc.	USD	174	44.567	0,05
DoorDash, Inc. 'A'	USD	540	122.299	0,14	Huntington Bancshares, Inc.	USD	2.226	38.621	0,04
Dover Corp.	USD	199	38.853	0,05	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	111	75.095	0,09
Dow, Inc.	USD	1.017	23.777	0,03	Illinois Tool Works, Inc.	USD	420	103.446	0,12
DR Horton, Inc.	USD	388	55.884	0,07	Illumina, Inc.	USD	221	28.986	0,03
DTE Energy Co.	USD	299	38.565	0,04	Incyte Corp.	USD	234	23.112	0,03
Duke Energy Corp.	USD	1.128	132.213	0,15	Ingersoll Rand, Inc.	USD	582	46.106	0,05
DuPont de Nemours, Inc.	USD	606	24.361	0,03	Insmed, Inc.	USD	303	52.734	0,06
Dynatrace, Inc.	USD	431	18.680	0,02	Insulet Corp.	USD	102	28.992	0,03
East West Bancorp, Inc.	USD	203	22.815	0,03	Intel Corp.	USD	6.290	232.101	0,27
eBay, Inc.	USD	656	57.138	0,07	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	642	41.287	0,05
Ecolab, Inc.	USD	369	96.870	0,11	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	830	134.427	0,16
Edison International	USD	557	33.431	0,04	International Business Machines Corp.	USD	1.352	400.476	0,47
Edwards Lifesciences Corp.	USD	849	72.377	0,08	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	370	24.934	0,03
Electronic Arts, Inc.	USD	331	67.633	0,08	International Paper Co.	USD	755	29.739	0,03
Elevance Health, Inc.	USD	323	113.228	0,13	Intuit, Inc.	USD	395	261.656	0,30
Eli Lilly & Co.	USD	1.159	1.245.554	1,45	Intuitive Surgical, Inc.	USD	512	289.976	0,34
EMCOR Group, Inc.	USD	65	39.766	0,05	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	809	22.482	0,03
Emerson Electric Co.	USD	817	108.432	0,13	IQVIA Holdings, Inc.	USD	244	55.000	0,06
Entegris, Inc.	USD	217	18.282	0,02	Iron Mountain, Inc., REIT	USD	428	35.503	0,04
Entergy Corp.	USD	646	59.710	0,07	Jacobs Solutions, Inc.	USD	179	23.710	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	790	82.958	0,10	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	113	21.960	0,03
EQT Corp.	USD	898	48.133	0,06	Johnson & Johnson	USD	3.493	722.876	0,84
Equifax, Inc.	USD	179	38.839	0,05	Johnson Controls International plc	USD	887	106.218	0,12
Equinix, Inc., REIT	USD	142	108.795	0,13	JPMorgan Chase & Co. (I)	USD	3.985	1.284.047	1,50
Equitable Holdings, Inc.	USD	418	19.918	0,02	Kenvue, Inc.	USD	2.514	43.367	0,05
Equity Residential, REIT	USD	497	31.331	0,04	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.762	49.354	0,06
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	89	23.290	0,03	KeyCorp	USD	1.366	28.194	0,03
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	352	36.861	0,04	Keysight Technologies, Inc.	USD	250	50.798	0,06
Evergy, Inc.	USD	333	24.139	0,03	Kimberly-Clark Corp.	USD	483	48.730	0,06
Eversource Energy	USD	509	34.271	0,04	Kimco Realty Corp., REIT	USD	986	19.986	0,02
Exelon Corp.	USD	1.465	63.859	0,07	Kinder Morgan, Inc.	USD	2.851	78.374	0,09
Expand Energy Corp.	USD	330	36.419	0,04	KKR & Co., Inc.	USD	965	123.018	0,14
Expedia Group, Inc.	USD	169	47.879	0,06	KLA Corp.	USD	192	233.295	0,27
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	193	28.759	0,03	Kraft Heinz Co. (The)	USD	1.262	30.604	0,04
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	297	38.675	0,04	Kroger Co. (The)	USD	891	55.670	0,06
Exxon Mobil Corp.	USD	6.112	735.518	0,86	L3Harris Technologies, Inc.	USD	270	79.264	0,09
F&G Annuities & Life, Inc.	USD	22	679	-	Labcorp Holdings, Inc.	USD	124	31.109	0,04
F5, Inc.	USD	84	21.442	0,02	Lam Research Corp.	USD	1.826	312.575	0,36
Fair Isaac Corp.	USD	34	57.481	0,07	Las Vegas Sands Corp.	USD	453	29.486	0,03
Fastenal Co.	USD	1.657	66.495	0,08	Leidos Holdings, Inc.	USD	177	31.931	0,04
FedEx Corp.	USD	320	92.435	0,11	Lennar Corp. 'A'	USD	310	31.868	0,04
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	291	64.785	0,08	Lennar Corp. 'B'	USD	14	1.332	-
Fidelity National Financial, Inc.	USD	374	20.417	0,02	Lennox International, Inc.	USD	48	23.308	0,03
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	762	50.643	0,06	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'A'	USD	34	3.039	-
Fifth Third Bancorp	USD	965	45.172	0,05	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'C'	USD	309	30.440	0,04
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	15	32.193	0,04	Linde plc	USD	682	290.798	0,34
First Solar, Inc.	USD	148	38.662	0,04	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	208	29.640	0,03
FirstEnergy Corp.	USD	748	33.488	0,04	Lockheed Martin Corp.	USD	288	139.297	0,16
Fiserv, Inc.	USD	783	52.594	0,06	Loews Corp.	USD	254	26.749	0,03
Flex Ltd.	USD	512	30.935	0,04	Lowe's Cos., Inc.	USD	812	195.822	0,23
Flutter Entertainment plc	USD	241	51.825	0,06	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	116	41.432	0,05
Ford Motor Co.	USD	5.699	74.771	0,09	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	375	16.238	0,02
Fortinet, Inc.	USD	913	72.501	0,08	M&T Bank Corp.	USD	223	44.930	0,05
Fortive Corp.	USD	460	25.397	0,03	Marathon Petroleum Corp.	USD	419	68.142	0,08
Fox Corp. 'A'	USD	300	21.921	0,03	Markel Group, Inc.	USD	17	36.544	0,04
Fox Corp. 'B'	USD	193	12.532	0,01	Marriott International, Inc. 'A'	USD	320	99.277	0,12
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	2.083	105.796	0,12	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	715	132.647	0,15
Gartner, Inc.	USD	110	27.751	0,03	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	88	54.794	0,06
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	659	54.051	0,06	Marvell Technology, Inc.	USD	1.248	106.055	0,12
GE Vernova, Inc.	USD	396	258.814	0,30	Masco Corp.	USD	306	19.419	0,02
Gen Digital, Inc.	USD	824	22.405	0,03	Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.195	682.202	0,79
General Dynamics Corp.	USD	352	118.504	0,14	McCormick & Co., Inc.	USD	364	24.792	0,03
General Electric Co.	USD	1.535	472.826	0,55	McDonald's Corp.	USD	1.040	317.855	0,37
General Mills, Inc.	USD	789	36.689	0,04	McKesson Corp.	USD	179	146.832	0,17
General Motors Co.	USD	1.352	109.945	0,13	Merck & Co., Inc.	USD	3.601	379.041	0,44
Genuine Parts Co.	USD	203	24.961	0,03	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.150	2.079.284	2,42
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.808	221.914	0,26	MetLife, Inc.	USD	802	63.310	0,07
Global Payments, Inc.	USD	354	27.400	0,03	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	30	41.826	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	195	24.196	0,03	Microchip Technology, Inc.	USD	785	50.020	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	435	382.365	0,45	Micron Technology, Inc.	USD	1.622	462.935	0,54
Halliburton Co.	USD	1.246	35.212	0,04	Microsoft Corp.	USD	10.787	5.216.809	6,08
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	410	56.498	0,07	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	169	23.476	0,03
HCA Healthcare, Inc.	USD	235	109.712	0,13	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.880	101.200	0,12
HEICO Corp.	USD	61	19.739	0,02	MongoDB, Inc. 'A'	USD	114	47.845	0,06
HEICO Corp. 'A'	USD	112	28.272	0,03	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	66	59.820	0,07
Hershey Co. (The)	USD	214	38.944	0,05	Monster Beverage Corp.	USD	993	76.133	0,09
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.906	45.782	0,05					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Moody's Corp.	USD	225	114.941	0,13	Southern Co. (The)	USD	1.596	139.171	0,16
Morgan Stanley	USD	1.790	317.779	0,37	Southern Copper Corp.	USD	132	18.938	0,02
Motorola Solutions, Inc.	USD	242	92.763	0,11	Southwest Airlines Co.	USD	665	27.484	0,03
MSCI, Inc. 'A'	USD	105	60.242	0,07	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	312	27.275	0,03
Nasdaq, Inc.	USD	540	52.450	0,06	Starbucks Corp.	USD	1.648	138.778	0,16
NetApp, Inc.	USD	279	29.878	0,03	State Street Corp.	USD	404	52.120	0,06
Netflix, Inc.	USD	6.165	578.030	0,67	Steel Dynamics, Inc.	USD	198	33.551	0,04
Newmont Corp.	USD	1.592	158.961	0,19	STERIS plc	USD	138	34.986	0,04
News Corp. 'B'	USD	548	14.314	0,02	Strategy, Inc. 'A'	USD	388	58.957	0,07
News Corp. 'B'	USD	151	4.474	0,01	Stryker Corp.	USD	524	184.170	0,21
NextEra Energy, Inc.	USD	3.019	242.365	0,28	Sun Communities, Inc., REIT	USD	160	19.826	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.636	104.230	0,12	Super Micro Computer, Inc.	USD	762	22.304	0,03
NiSource, Inc.	USD	677	28.272	0,03	Synchrony Financial	USD	522	43.550	0,05
Norfolk Southern Corp.	USD	328	94.700	0,11	Synopsys, Inc.	USD	268	125.885	0,15
Northern Trust Corp.	USD	276	37.699	0,04	Sysco Corp.	USD	693	51.067	0,06
Northrop Grumman Corp.	USD	200	114.042	0,13	T Rowe Price Group, Inc.	USD	319	32.659	0,04
NRG Energy, Inc.	USD	280	44.587	0,05	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	246	62.983	0,07
Nucor Corp.	USD	331	53.989	0,06	Targa Resources Corp.	USD	314	57.933	0,07
NVIDIA Corp.	USD	34.109	6.361.329	7,41	Target Corp.	USD	659	64.417	0,08
NVR, Inc.	USD	4	29.171	0,03	Teledyne Technologies, Inc.	USD	68	34.730	0,04
Occidental Petroleum Corp.	USD	950	39.064	0,05	Teradyne, Inc.	USD	227	43.938	0,05
Okta, Inc. 'A'	USD	240	20.753	0,02	Tesla, Inc.	USD	4.058	1.824.964	2,13
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	265	41.552	0,05	Texas Instruments, Inc.	USD	1.318	228.660	0,27
Omnicom Group, Inc.	USD	468	37.791	0,04	Texas Pacific Land Corp.	USD	84	24.126	0,03
ON Semiconductor Corp.	USD	583	31.569	0,04	Textron, Inc.	USD	261	22.751	0,03
ONEOK, Inc.	USD	901	66.224	0,08	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	548	317.539	0,37
Oracle Corp.	USD	2.444	476.360	0,56	TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.617	248.387	0,29
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.221	111.367	0,13	T-Mobile US, Inc.	USD	696	141.316	0,16
Otis Worldwide Corp.	USD	573	50.052	0,06	Tractor Supply Co.	USD	738	36.907	0,04
PACCAR, Inc.	USD	746	81.694	0,10	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	647	24.560	0,03
Packaging Corp. of America	USD	130	26.810	0,03	TransDigm Group, Inc.	USD	78	103.728	0,12
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	3.165	562.579	0,66	TransUnion	USD	283	24.267	0,03
Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.002	184.568	0,22	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	326	94.560	0,11
Parker-Hannifin Corp.	USD	176	154.697	0,18	Trimble, Inc.	USD	346	27.109	0,03
Paychex, Inc.	USD	470	52.725	0,06	Truist Financial Corp.	USD	1.869	91.973	0,11
PayPal Holdings, Inc.	USD	1.356	79.163	0,09	Twilio, Inc. 'A'	USD	212	30.155	0,04
PepsiCo, Inc.	USD	1.986	285.031	0,33	Tyler Technologies, Inc.	USD	62	28.145	0,03
Pfizer, Inc.	USD	8.222	204.728	0,24	Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	393	23.038	0,03
PG&E Corp.	USD	3.176	51.038	0,06	Uber Technologies, Inc.	USD	2.922	238.757	0,28
Philip Morris International, Inc.	USD	2.256	361.862	0,42	Ultra Beauty, Inc.	USD	65	39.326	0,05
Phillips 66	USD	585	75.488	0,09	Union Pacific Corp.	USD	860	198.935	0,23
Pinterest, Inc. 'A'	USD	863	22.343	0,03	United Airlines Holdings, Inc.	USD	474	53.003	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	570	118.976	0,14	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.072	106.332	0,12
PPG Industries, Inc.	USD	329	33.709	0,04	United Rentals, Inc.	USD	92	74.457	0,09
PPL Corp.	USD	1.023	35.825	0,04	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.315	434.095	0,51
Principal Financial Group, Inc.	USD	325	28.668	0,03	US Bancorp	USD	2.255	120.327	0,14
Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.402	487.541	0,57	Valero Energy Corp.	USD	441	71.790	0,08
Progressive Corp. (The)	USD	848	193.107	0,22	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	217	48.441	0,06
Prologis, Inc., REIT	USD	1.341	171.192	0,20	Ventas, Inc., REIT	USD	649	50.220	0,06
Prudential Financial, Inc.	USD	510	57.569	0,07	Veralto Corp.	USD	343	34.225	0,04
PTC, Inc.	USD	173	30.138	0,04	VeriSign, Inc.	USD	116	28.182	0,03
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	722	57.977	0,07	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	205	45.856	0,05
Public Storage, REIT	USD	230	59.685	0,07	Verizon Communications, Inc.	USD	6.117	249.145	0,29
PulteGroup, Inc.	USD	282	33.067	0,04	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	368	166.836	0,19
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	445	29.819	0,03	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	544	88.133	0,10
QUALCOMM, Inc.	USD	1.575	269.404	0,31	VICI Properties, Inc. 'A', REIT	USD	1.529	42.995	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	214	90.321	0,11	Visa, Inc. 'A'	USD	2.465	864.500	1,01
Quest Diagnostics, Inc.	USD	161	27.938	0,03	Vistra Corp.	USD	490	79.052	0,09
Raymond James Financial, Inc.	USD	248	39.826	0,05	Vulcan Materials Co.	USD	193	55.047	0,06
Realty Income Corp., REIT	USD	1.292	72.830	0,08	W R Berkley Corp.	USD	416	29.170	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	146	112.693	0,13	Walmart, Inc.	USD	6.241	695.310	0,81
Regions Financial Corp.	USD	1.244	33.712	0,04	Walt Disney Co. (The)	USD	2.609	296.826	0,35
Republic Services, Inc. 'A'	USD	295	62.519	0,07	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	3.288	94.760	0,11
ResMed, Inc.	USD	213	51.305	0,06	Waste Management, Inc.	USD	533	117.105	0,14
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	1.087	122.940	0,14	Waters Corp.	USD	86	32.665	0,04
ROBLOX Corp. 'A'	USD	910	73.737	0,09	Watsco, Inc.	USD	51	17.184	0,02
Rocket Lab Corp.	USD	607	42.344	0,05	WEC Energy Group, Inc.	USD	455	47.984	0,06
Rockwell Automation, Inc.	USD	164	63.807	0,07	Wells Fargo & Co.	USD	4.554	424.433	0,49
Rollins, Inc.	USD	427	25.629	0,03	Welltower, Inc., REIT	USD	996	184.868	0,22
Roper Technologies, Inc.	USD	155	68.995	0,08	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	105	28.890	0,03
Ross Stores, Inc.	USD	462	83.225	0,10	Western Digital Corp.	USD	500	86.135	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	367	102.364	0,12	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	248	52.936	0,06
Royalty Pharma plc 'A'	USD	509	19.668	0,02	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1.000	23.690	0,03
RTX Corp.	USD	1.942	356.163	0,42	Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.762	105.914	0,12
S&P Global, Inc.	USD	439	229.417	0,27	Workday, Inc. 'A'	USD	313	67.226	0,08
Salesforce, Inc.	USD	1.343	355.774	0,41	WP Carey, Inc., REIT	USD	314	20.209	0,02
SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	156	30.175	0,04	WW Grainger, Inc.	USD	65	65.588	0,08
Seagate Technology Holdings plc	USD	296	81.515	0,09	Xcel Energy, Inc.	USD	858	63.372	0,07
Sempra	USD	946	83.522	0,10	Xylem, Inc.	USD	349	47.527	0,06
ServiceNow, Inc.	USD	1.505	230.551	0,27	Yum! Brands, Inc.	USD	407	61.571	0,07
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	334	108.226	0,13	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	75	18.212	0,02
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	471	87.187	0,10	Zillow Group, Inc. 'A'	USD	74	5.049	0,01
SLB Ltd.	USD	2.152	82.594	0,10	Zillow Group, Inc. 'C'	USD	244	16.646	0,02
Snap-on, Inc.	USD	75	25.845	0,03	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	288	25.897	0,03
Snowflake, Inc. 'A'	USD	479	105.073	0,12	Zoetis, Inc. 'A'	USD	647	81.406	0,09
SoFi Technologies, Inc.	USD	1.799	47.098	0,05					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	348	30.029	0,03
Zscaler, Inc.	USD	143	32.164	0,04
États-Unis total			83.682.118	97,52
Uruguay (31 décembre 2024 : 0,16%)				
MercadoLibre, Inc.	USD	68	136.970	0,16
Uruguay total			136.970	0,16
Total des investissements en actions			85.458.051	99,60

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

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2024 : (0,01%)) S&P 500 Micro E-Mini Index, 20/03/2026	10	USD	344.625	Citibank NA	(148)	-
États-Unis total					(148)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : (0,01%))					(148)	-

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	85.458.051	99,60
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(148)	-
Liquidités, provisions en espèces et découvert bancaire	46.052	0,05
Équivalents de trésorerie		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,30%)		
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD 267.403	267.403 0,31
Trésorerie et équivalents de trésorerie	267.403	0,31
Autres actifs et passifs	33.931	0,04
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	85.805.289	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,59
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	-
Organismes de placement collectif	0,31
Autres actifs	0,10
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 98,88%)					<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,51%)</i>				
Bahamas (31 décembre 2024 : 0,04%)					Capri Holdings Ltd.	USD	5.030	122.732	0,05
OneSpaWorld Holdings Ltd.	USD	3.969	82.317	0,03	Clarivate plc	USD	14.380	48.029	0,02
<i>Bahamas total</i>				82.317	CNH Industrial NV	USD	37.586	346.543	0,13
Bermudes (31 décembre 2024 : 0,55%)					Indivior plc	USD	3.868	138.784	0,05
Assured Guaranty Ltd.	USD	2.039	183.245	0,07	Janus Henderson Group plc	USD	5.073	241.323	0,09
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.231	346.008	0,13	Liberty Global Ltd. 'A'	USD	7.072	78.782	0,03
Essent Group Ltd.	USD	4.197	272.847	0,10	Liberty Global Ltd. 'C'	USD	5.498	60.698	0,02
Everest Group Ltd.	USD	1.818	616.938	0,23	LivaNova plc	USD	2.300	141.519	0,06
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	1.857	522.114	0,20	nVent Electric plc	USD	6.856	699.106	0,26
Seadrill Ltd.	USD	2.492	86.223	0,03	TechnipFMC plc	USD	16.288	725.793	0,27
SiriusPoint Ltd.	USD	4.104	89.837	0,03	<i>Royaume-Uni total</i>				2.603.309
<i>Bermudes total</i>				2.117.212	<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 96,47%)</i>				0,98
Canada (31 décembre 2024 : 0,06%)					10X Genomics, Inc. 'A'	USD	4.411	71.943	0,03
Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.070	80.867	0,03	1st Source Corp.	USD	792	49.492	0,02
IMAX Corp.	USD	1.868	69.041	0,03	A O Smith Corp.	USD	4.863	325.237	0,12
Lionsgate Studios Corp.	USD	9.503	86.762	0,03	A10 Networks, Inc.	USD	3.058	54.096	0,02
Uranium Energy Corp.	USD	20.300	237.104	0,09	AAON, Inc.	USD	2.878	219.447	0,08
<i>Canada total</i>				473.774	AAR Corp.	USD	1.576	130.477	0,05
Costa Rica (31 décembre 2024 : 0,02%)					Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	1.979	249.097	0,09
Establishment Labs Holdings, Inc.	USD	1.027	74.848	0,03	ABM Industries, Inc.	USD	2.461	104.100	0,04
<i>Costa Rica total</i>				74.848	Academy Sports & Outdoors, Inc.	USD	2.798	139.788	0,05
France (31 décembre 2024 : 0,00%)					Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	3.898	55.313	0,02
Constellium SE 'A'	USD	5.454	102.808	0,04	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.263	140.575	0,05
<i>France total</i>				102.808	Acadia Realty Trust, REIT	USD	5.547	113.935	0,04
Irlande (31 décembre 2024 : 0,34%)					Acadian Asset Management, Inc.	USD	1.174	55.178	0,02
Alkermes plc	USD	6.722	188.082	0,07	ACI Worldwide, Inc.	USD	4.493	214.810	0,08
Avadel Pharmaceuticals plc	USD	3.743	80.662	0,03	ACM Research, Inc. 'A'	USD	2.099	82.806	0,03
Cimpress plc	USD	645	42.950	0,02	Acuity, Inc.	USD	1.279	460.491	0,17
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	2.540	431.800	0,16	Acushnet Holdings Corp.	USD	1.194	95.305	0,04
Perrigo Co. plc	USD	5.497	76.518	0,03	ACV Auctions, Inc. 'A'	USD	6.589	52.844	0,02
<i>Irlande total</i>				820.012	AdaptHealth Corp. 'A'	USD	3.895	38.794	0,01
Israël (31 décembre 2024 : 0,10%)					Adaptive Biotechnologies Corp.	USD	4.301	69.848	0,03
Mobilitye Global, Inc. 'A'	USD	6.613	69.040	0,03	Addus HomeCare Corp.	USD	769	82.583	0,03
<i>Israël total</i>				69.040	Adeia, Inc.	USD	4.596	79.281	0,03
Jersey (31 décembre 2024 : 0,05%)					Adient plc	USD	3.577	68.571	0,03
Novocure Ltd.	USD	4.308	55.702	0,02	ADMA Biologics, Inc.	USD	9.951	181.506	0,07
<i>Jersey total</i>				55.702	ADT, Inc.	USD	14.721	118.798	0,04
Kazakhstan (31 décembre 2024 : 0,04%)					Adtalem Global Education, Inc.	USD	1.572	162.655	0,06
Freedom Holding Corp.	USD	777	94.545	0,03	Advance Auto Parts, Inc.	USD	2.419	95.067	0,04
<i>Kazakhstan total</i>				94.545	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	2.944	426.380	0,16
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,00%)					Advanced Energy Industries, Inc.	USD	1.611	337.295	0,13
uniQure NV	USD	2.247	53.771	0,02	AECOM	USD	5.462	520.692	0,20
<i>Pays-Bas total</i>				53.771	AeroVironment, Inc.	USD	1.592	385.089	0,14
Porto Rico (31 décembre 2024 : 0,25%)					AES Corp. (The)	USD	30.284	434.273	0,16
EVERTEC, Inc.	USD	2.541	73.918	0,03	Affiliated Managers Group, Inc.	USD	1.222	352.278	0,13
First BanCorp	USD	6.233	129.210	0,05	Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	11.417	849.767	0,32
OFG Bancorp	USD	1.782	73.026	0,02	AGCO Corp.	USD	2.542	265.181	0,10
Popular, Inc.	USD	2.745	341.808	0,13	Agilysys, Inc.	USD	1.077	127.991	0,05
<i>Porto Rico total</i>				617.962	Agios Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.447	66.607	0,03
Singapour (31 décembre 2024 : 0,00%)					AGNC Investment Corp., REIT	USD	44.258	474.446	0,18
Kulicke & Sofia Industries, Inc.	USD	2.024	92.213	0,03	Agree Realty Corp., REIT	USD	4.618	332.635	0,13
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	5.543	94.231	0,04	Air Lease Corp. 'A'	USD	4.034	259.104	0,10
<i>Singapour total</i>				186.444	Akamai Technologies, Inc.	USD	5.956	519.661	0,20
Suède (31 décembre 2024 : 0,12%)					Akero Therapeutics, Inc. CVR*	USD	2.792	1.815	-
Autoliv, Inc.	USD	2.895	343.637	0,13	Alamo Group, Inc.	USD	433	72.688	0,03
<i>Suède total</i>				343.637	Alarm.com Holdings, Inc.	USD	2.109	107.601	0,04
Suisse (31 décembre 2024 : 0,14%)					Alaska Air Group, Inc.	USD	4.681	235.454	0,09
CRISPR Therapeutics AG	USD	4.008	210.179	0,08	Albany International Corp. 'A'	USD	1.282	64.997	0,02
Garrett Motion, Inc.	USD	4.949	86.261	0,03	Albemarle Corp.	USD	5.001	707.341	0,27
Transocean Ltd.	USD	37.060	153.058	0,06	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USD	16.107	276.557	0,10
<i>Suisse total</i>				449.498	Alcoa Corp.	USD	11.134	591.661	0,22
Thaïlande (31 décembre 2024 : 0,15%)					Alexander & Baldwin, Inc., REIT	USD	3.094	63.860	0,02
Fabrinet	USD	1.550	705.684	0,26	Alexander's, Inc., REIT	USD	91	19.833	0,01
<i>Thaïlande total</i>				705.684	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	6.344	310.475	0,12
					Alight, Inc. 'A'	USD	17.715	34.544	0,01
					Align Technology, Inc.	USD	3.029	472.978	0,18
					Alignment Healthcare, Inc.	USD	4.654	91.916	0,03
					Alkami Technology, Inc.	USD	2.731	63.004	0,02
					Allegro MicroSystems, Inc.	USD	5.259	138.732	0,05
					Alliance Laundry Holdings, Inc.	USD	1.992	40.537	0,02
					Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	3.635	355.866	0,13
					Ally Financial, Inc.	USD	11.764	532.792	0,20
					Alpha Metallurgical Resources, Inc.	USD	468	93.544	0,04
					Alphatec Holdings, Inc.	USD	4.605	96.889	0,04
					Ambarella, Inc.	USD	1.731	122.624	0,05
					AMC Entertainment Holdings, Inc. 'A'	USD	21.859	34.100	0,01
					Amentum Holdings, Inc.	USD	5.625	163.125	0,06
					American Airlines Group, Inc.	USD	27.599	423.093	0,16
					American Assets Trust, Inc., REIT	USD	2.030	38.428	0,01
					American Eagle Outfitters, Inc.	USD	6.762	178.314	0,07
					American Financial Group, Inc.	USD	3.055	417.557	0,16
					American Healthcare REIT, Inc.	USD	6.931	326.173	0,12
					American Homes 4 Rent 'A', REIT	USD	13.112	420.895	0,16
					American States Water Co.	USD	1.644	119.157	0,04
					American Superconductor Corp.	USD	1.865	53.675	0,02

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	10.653	136.998	0,05	BankUnited, Inc.	USD	2.994	133.443	0,05
Ameris Bancorp	USD	2.660	197.558	0,07	Banner Corp.	USD	1.341	84.027	0,03
Amicus Therapeutics, Inc.	USD	10.874	154.846	0,06	Bath & Body Works, Inc.	USD	8.745	175.600	0,07
Amkor Technology, Inc.	USD	4.848	191.399	0,07	Baxter International, Inc.	USD	21.880	418.127	0,16
Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.259	66.263	0,02	Beacon Financial Corp.	USD	3.468	91.451	0,03
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.431	38.322	0,01	Beam Therapeutics, Inc.	USD	3.894	107.942	0,04
Amplitude, Inc. 'A'	USD	3.475	40.240	0,02	Belden, Inc.	USD	1.638	190.909	0,07
Amprius Technologies, Inc.	USD	4.154	32.775	0,01	BellRing Brands, Inc.	USD	5.445	145.545	0,05
Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.366	40.661	0,02	Benchmark Electronics, Inc.	USD	1.362	58.239	0,02
Andersons, Inc. (The)	USD	1.399	74.385	0,03	BGC Group, Inc. 'A'	USD	15.084	134.700	0,05
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	768	60.626	0,02	BigBear.ai Holdings, Inc.	USD	18.291	98.771	0,04
Antero Midstream Corp.	USD	13.478	239.774	0,09	BILL Holdings, Inc.	USD	3.565	194.435	0,07
Antero Resources Corp.	USD	11.281	388.743	0,15	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.210	64.038	0,02
APA Corp.	USD	15.350	375.461	0,14	Biohaven Ltd.	USD	4.998	56.427	0,02
Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.396	85.308	0,03	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	8.131	483.225	0,18
API Group Corp.	USD	13.211	505.453	0,19	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USD	833	252.391	0,09
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	1.435	108.314	0,04	Bio-Techne Corp.	USD	6.746	396.732	0,15
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT	USD	5.251	50.830	0,02	BitMine Immersion Technologies, Inc.	USD	12.085	328.108	0,12
Appfolio, Inc. 'A'	USD	979	227.764	0,09	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	4.953	445.919	0,17
Appian Corp. 'A'	USD	1.311	46.436	0,02	BKV Corp.	USD	1.062	28.833	0,01
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	9.546	113.120	0,04	Black Hills Corp.	USD	3.075	213.466	0,08
Applied Digital Corp.	USD	10.569	259.152	0,10	Blackbaud, Inc.	USD	1.612	102.072	0,04
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	1.650	423.670	0,16	BlackLine, Inc.	USD	2.139	118.265	0,04
Applied Optoelectronics, Inc.	USD	2.674	93.216	0,04	Blackstone Mortgage Trust, Inc. 'A', REIT	USD	7.011	134.120	0,05
AptarGroup, Inc.	USD	2.800	341.488	0,13	Blue Owl Capital, Inc. 'A'	USD	26.286	392.713	0,15
Aramark	USD	11.173	411.837	0,15	Boise Cascade Co.	USD	1.617	119.011	0,04
Arbor Realty Trust, Inc., REIT	USD	8.107	62.910	0,02	BOK Financial Corp.	USD	868	102.823	0,04
ArcBest Corp.	USD	915	67.884	0,03	Boot Barn Holdings, Inc.	USD	1.220	215.293	0,08
Arcellx, Inc.	USD	1.623	105.820	0,04	Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	5.207	439.263	0,17
Archer Aviation, Inc. 'A'	USD	21.387	160.830	0,06	BorgWarner, Inc.	USD	8.893	400.719	0,15
Archrock, Inc.	USD	7.285	189.556	0,07	Boston Beer Co., Inc. (The) 'A'	USD	338	65.954	0,02
Arcosa, Inc.	USD	1.959	208.281	0,08	Box, Inc. 'A'	USD	6.109	182.720	0,07
Arcus Biosciences, Inc.	USD	3.588	85.502	0,03	Boyd Gaming Corp.	USD	2.392	203.894	0,08
Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USD	4.610	133.874	0,05	Brady Corp. 'A'	USD	1.818	142.477	0,05
Ardelyx, Inc.	USD	9.465	55.181	0,02	Braze, Inc. 'A'	USD	3.486	119.535	0,05
Ardent Health, Inc.	USD	993	8.768	-	Bread Financial Holdings, Inc.	USD	1.944	143.914	0,05
Argan, Inc.	USD	553	173.266	0,07	Bridgebio Pharma, Inc.	USD	5.977	457.181	0,17
ARMOUR Residential REIT, Inc.	USD	4.783	84.611	0,03	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	2.356	238.898	0,09
Armstrong World Industries, Inc.	USD	1.851	353.726	0,13	BrightHouse Financial, Inc.	USD	2.493	161.521	0,06
Array Digital Infrastructure, Inc.	USD	511	27.400	0,01	BrightSpring Health Services, Inc.	USD	2.900	108.605	0,04
Arrow Electronics, Inc.	USD	2.020	222.564	0,08	BrightView Holdings, Inc.	USD	2.426	30.737	0,01
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.110	339.253	0,13	Brinker International, Inc.	USD	1.880	269.818	0,10
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	2.973	121.120	0,05	Brink's Co. (The)	USD	1.763	205.795	0,08
Asana, Inc. 'A'	USD	3.864	52.975	0,02	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	13.042	341.961	0,13
Asbury Automotive Group, Inc.	USD	774	179.978	0,07	Broadstone Net Lease, Inc. 'A', REIT	USD	7.364	127.913	0,05
ASGN, Inc.	USD	1.804	86.899	0,03	Brookdale Senior Living, Inc.	USD	9.286	100.196	0,04
Ashland, Inc.	USD	1.886	110.652	0,04	Brown-Forman Corp. 'A'	USD	1.879	49.436	0,02
Associated Banc-Corp.	USD	6.999	180.294	0,07	Brown-Forman Corp. 'B'	USD	12.476	325.125	0,12
Assurant, Inc.	USD	2.167	521.922	0,20	Brucker Corp.	USD	4.412	207.849	0,08
AST SpaceMobile, Inc. 'A'	USD	10.243	743.949	0,28	Brunswick Corp.	USD	2.671	198.295	0,07
Astrana Health, Inc.	USD	1.694	42.028	0,02	Buckle, Inc. (The)	USD	1.361	72.705	0,03
AtaiBeckley, Inc.	USD	12.435	50.859	0,02	Builders FirstSource, Inc.	USD	4.837	497.679	0,19
ATI, Inc.	USD	5.732	657.804	0,25	Bunge Global SA	USD	5.756	512.744	0,19
Atkore, Inc.	USD	1.381	87.348	0,03	Burford Capital Ltd.	USD	8.497	75.793	0,03
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'A'	USD	424	18.016	0,01	BWX Technologies, Inc.	USD	3.904	674.767	0,25
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'C'	USD	1.983	78.229	0,03	BXP, Inc., REIT	USD	6.158	415.542	0,16
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	5.607	197.927	0,07	C3.ai, Inc. 'A'	USD	5.071	68.357	0,03
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	3.155	29.720	0,01	Cabot Corp.	USD	2.165	143.496	0,05
Atmus Filtration Technologies, Inc.	USD	679	35.247	0,01	CACI International, Inc. 'A'	USD	937	499.243	0,19
AtriCure, Inc.	USD	2.099	83.036	0,03	Cactus, Inc. 'A'	USD	2.904	132.655	0,05
Aurora Innovation, Inc. 'A'	USD	50.176	192.676	0,07	Cadence Bank	USD	7.691	329.482	0,12
AutoNation, Inc.	USD	1.111	229.399	0,09	Cadre Holdings, Inc.	USD	1.042	42.555	0,02
Avantor, Inc.	USD	28.853	330.655	0,12	Caesars Entertainment, Inc.	USD	8.696	203.399	0,08
Aveanna Healthcare Holdings, Inc.	USD	2.400	19.608	0,01	California Resources Corp.	USD	2.729	122.014	0,05
AvePoint, Inc.	USD	5.809	80.687	0,03	California Water Service Group	USD	2.536	109.885	0,04
Avidity Biosciences, Inc.	USD	4.993	360.145	0,14	Calix, Inc.	USD	2.499	132.272	0,05
Avient Corp.	USD	3.721	116.244	0,04	Cal-Maine Foods, Inc.	USD	1.826	145.295	0,05
Avis Budget Group, Inc.	USD	744	95.470	0,04	Calumet, Inc.	USD	2.806	55.755	0,02
Avista Corp.	USD	3.418	131.730	0,05	Camden Property Trust, REIT	USD	4.632	509.891	0,19
Avnet, Inc.	USD	3.309	159.097	0,06	CareTrust REIT, Inc.	USD	9.054	327.393	0,12
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	8.805	284.490	0,11	Cargurus, Inc. 'A'	USD	3.317	127.207	0,05
Axcelis Technologies, Inc.	USD	1.326	106.531	0,04	Carlisle Cos., Inc.	USD	1.847	590.781	0,22
Axos Financial, Inc.	USD	2.104	181.281	0,07	CarMax, Inc.	USD	6.493	250.890	0,09
Axsome Therapeutics, Inc.	USD	1.674	305.739	0,11	Carpenter Technology Corp.	USD	2.027	638.181	0,24
Azenta, Inc.	USD	1.701	56.575	0,02	Carter's, Inc.	USD	1.427	46.278	0,02
AZZ, Inc.	USD	1.203	128.938	0,05	Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	2.660	260.520	0,10
Badger Meter, Inc.	USD	1.251	218.187	0,08	Casey's General Stores, Inc.	USD	1.553	858.359	0,32
Balchem Corp.	USD	1.390	213.170	0,08	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.869	113.642	0,04
Baldwin Insurance Group, Inc. (The) 'A'	USD	2.990	71.850	0,03	Cathay General Bancorp	USD	2.724	131.814	0,05
Ball Corp.	USD	11.418	604.811	0,23	Cava Group, Inc.	USD	4.178	245.207	0,09
Banc of California, Inc.	USD	5.236	101.002	0,04	Cavco Industries, Inc.	USD	312	184.311	0,07
BancFirst Corp.	USD	881	93.404	0,04	CBIZ, Inc.	USD	2.197	110.839	0,04
Bancorp, Inc. (The)	USD	1.768	119.375	0,04	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	21.717	172.650	0,06
Bank of Hawaii Corp.	USD	1.668	114.041	0,04	Celanese Corp. 'A'	USD	4.395	185.821	0,07
Bank OZK	USD	4.319	198.760	0,07	Celcuity, Inc.	USD	772	76.999	0,03
					Celldex Therapeutics, Inc.	USD	2.229	60.540	0,02
					Celsius Holdings, Inc.	USD	6.977	319.128	0,12

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Centerspace, REIT	USD	676	45.103	0,02	Cullen/Frost Bankers, Inc.	USD	2.568	325.186	0,12
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	2.105	61.445	0,02	Curblin Properties Corp., REIT	USD	4.415	102.472	0,04
Centrus Energy Corp. 'A'	USD	688	167.019	0,06	Curtiss-Wright Corp.	USD	1.607	885.891	0,33
Centuri Holdings, Inc.	USD	1.032	26.058	0,01	Cushman & Wakefield Ltd.	USD	9.323	150.939	0,06
Century Aluminum Co.	USD	2.103	82.396	0,03	Customers Bancorp, Inc.	USD	1.352	98.858	0,04
Century Communities, Inc.	USD	1.070	63.504	0,02	CVB Financial Corp.	USD	5.194	96.608	0,04
Certara, Inc.	USD	5.109	45.010	0,02	CVR Energy, Inc.	USD	1.296	32.970	0,01
CF Industries Holdings, Inc.	USD	6.686	517.095	0,19	Cytokinetics, Inc.	USD	5.011	318.399	0,12
CG oncology, Inc.	USD	2.327	96.617	0,04	Dana, Inc.	USD	4.490	106.682	0,04
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	5.028	808.301	0,30	Darling Ingredients, Inc.	USD	6.260	225.360	0,08
Champion Homes, Inc.	USD	2.276	192.322	0,07	Dave, Inc.	USD	418	92.549	0,03
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	1.934	385.794	0,15	DaVita, Inc.	USD	1.498	170.188	0,06
Chart Industries, Inc.	USD	1.917	395.343	0,15	Dayforce, Inc.	USD	6.648	459.776	0,17
Cheesecake Factory, Inc. (The)	USD	1.978	99.849	0,04	Deckers Outdoor Corp.	USD	6.461	669.812	0,25
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	1.556	96.985	0,04	Delek US Holdings, Inc.	USD	2.613	77.502	0,03
Chemed Corp.	USD	622	266.129	0,10	Denali Therapeutics, Inc.	USD	6.095	100.628	0,04
Chemours Co. (The)	USD	6.332	74.654	0,03	DENTSPLY SIRONA, Inc.	USD	8.220	93.955	0,04
Chesapeake Utilities Corp.	USD	961	119.894	0,05	DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	8.387	75.148	0,03
Chewy, Inc. 'A'	USD	9.375	309.844	0,12	Dianthus Therapeutics, Inc.	USD	1.211	49.905	0,02
Chimera Investment Corp., REIT	USD	3.369	41.877	0,02	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	2.782	550.753	0,21
Choice Hotels International, Inc.	USD	1.156	110.121	0,04	Digi International, Inc.	USD	1.475	63.853	0,02
Chord Energy Corp.	USD	2.557	237.034	0,09	DigitalBridge Group, Inc.	USD	6.460	99.096	0,04
Churchill Downs, Inc.	USD	2.952	335.879	0,13	DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	2.652	127.614	0,05
Cidara Therapeutics, Inc.	USD	792	174.945	0,07	Dillard's, Inc. 'A'	USD	169	102.471	0,04
Ciena Corp.	USD	6.033	1.410.938	0,53	Dime Community Bancshares, Inc.	USD	1.732	52.116	0,02
Cinemark Holdings, Inc.	USD	4.265	99.119	0,04	Diodes, Inc.	USD	1.881	92.809	0,03
Cipher Mining, Inc.	USD	13.682	201.946	0,08	Discount Medicine, Inc. 'A'	USD	1.107	87.907	0,03
Cirrus Logic, Inc.	USD	2.267	268.639	0,10	DNOW, Inc.	USD	7.442	98.607	0,04
City Holding Co.	USD	603	71.878	0,03	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	2.603	167.165	0,06
Civitas Resources, Inc.	USD	3.194	86.525	0,03	Donaldson Co., Inc.	USD	5.144	456.067	0,17
Clean Harbors, Inc.	USD	2.176	510.228	0,19	Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	1.070	49.958	0,02
Cleanspark, Inc.	USD	11.607	117.463	0,04	Dorian LPG Ltd.	USD	1.563	38.043	0,01
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	3.546	124.394	0,05	Dorman Products, Inc.	USD	1.114	137.234	0,05
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	11.422	275.499	0,10	DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	5.779	66.112	0,02
Clearway Energy, Inc. 'A'	USD	1.428	44.868	0,02	Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	6.543	71.908	0,03
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	3.515	116.909	0,04	Doximity, Inc. 'A'	USD	5.547	245.621	0,09
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	23.388	310.593	0,12	DraftKings, Inc. 'A'	USD	20.793	716.527	0,27
Clover Health Investments Corp. 'A'	USD	16.050	37.717	0,01	Driven Brands Holdings, Inc.	USD	2.632	39.006	0,01
CNO Financial Group, Inc.	USD	4.206	178.629	0,07	Dropbox, Inc. 'A'	USD	7.132	198.270	0,07
CNX Resources Corp.	USD	5.297	194.771	0,07	DT Midstream, Inc.	USD	4.182	500.502	0,19
Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	2.230	341.859	0,13	Duolingo, Inc. 'A'	USD	1.660	291.330	0,11
Coeur Mining, Inc.	USD	26.814	478.094	0,18	Dutch Bros, Inc. 'A'	USD	4.880	298.754	0,11
Cogent Biosciences, Inc.	USD	4.984	177.032	0,07	D-Wave Quantum, Inc.	USD	14.148	369.970	0,14
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	1.896	40.878	0,02	DXC Technology Co.	USD	6.958	101.935	0,04
Cognex Corp.	USD	6.870	247.183	0,09	Dycom Industries, Inc.	USD	1.183	399.736	0,15
Cohen & Steers, Inc.	USD	1.176	73.829	0,03	Dynavax Technologies Corp.	USD	4.443	68.333	0,03
Coherent Corp.	USD	6.544	1.207.826	0,45	Dyne Therapeutics, Inc.	USD	5.697	111.433	0,04
Columbia Banking System, Inc.	USD	12.109	338.447	0,13	Eagle Materials, Inc.	USD	1.419	293.279	0,11
Columbia Financial, Inc.	USD	1.160	18.026	0,01	Easterly Government Properties, Inc. 'A', REIT	USD	1.789	37.909	0,01
Columbia Sportswear Co.	USD	1.119	61.646	0,02	Eastern Bankshares, Inc.	USD	9.065	167.068	0,06
Comerica, Inc.	USD	5.406	469.944	0,18	EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	2.236	398.321	0,15
Commerce Bancshares, Inc.	USD	5.849	306.137	0,12	Eastman Chemical Co.	USD	4.920	314.044	0,12
Commercial Metals Co.	USD	4.521	312.944	0,12	EchoStar Corp. 'A'	USD	5.706	620.242	0,23
CommScope Holding Co., Inc.	USD	8.738	158.420	0,06	Edgewise Therapeutics, Inc.	USD	3.340	82.882	0,03
Community Financial System, Inc.	USD	2.172	124.760	0,05	Elanco Animal Health, Inc.	USD	20.264	458.574	0,17
Commvault Systems, Inc.	USD	1.866	233.922	0,09	Elastic NV	USD	3.745	282.523	0,11
Compass, Inc. 'A'	USD	19.855	209.867	0,08	Element Solutions, Inc.	USD	9.333	233.232	0,09
CompoSecure, Inc. 'A'	USD	3.004	57.917	0,02	elf Beauty, Inc.	USD	2.146	163.182	0,06
Comstock Resources, Inc.	USD	2.994	69.401	0,03	Empire State Realty Trust, Inc. 'A', REIT	USD	5.774	37.646	0,01
Conagra Brands, Inc.	USD	20.368	352.570	0,13	Enact Holdings, Inc.	USD	1.345	53.316	0,02
Concentra Group Holdings Parent, Inc.	USD	5.057	99.522	0,04	Encompass Health Corp.	USD	4.109	436.129	0,16
Concentrix Corp.	USD	1.729	71.892	0,03	Energizer Holdings, Inc.	USD	2.687	53.444	0,02
Confluent, Inc. 'A'	USD	12.045	364.241	0,14	Enerpac Tool Group Corp. 'A'	USD	2.316	88.564	0,03
CONMED Corp.	USD	1.313	53.308	0,02	EnerSys	USD	1.618	237.441	0,09
Construction Partners, Inc. 'A'	USD	1.995	216.557	0,08	Enova International, Inc.	USD	1.021	160.501	0,06
COPT Defense Properties, REIT	USD	4.801	133.468	0,05	Enovis Corp.	USD	2.341	62.364	0,02
Corcept Therapeutics, Inc.	USD	4.130	143.724	0,05	Enovix Corp.	USD	6.241	45.622	0,02
Core & Main, Inc. 'A'	USD	7.169	372.573	0,14	Enphase Energy, Inc.	USD	5.602	179.544	0,07
Core Natural Resources, Inc.	USD	2.162	191.359	0,07	Enpro, Inc.	USD	846	181.154	0,07
Core Scientific, Inc.	USD	12.405	180.617	0,07	Ensign Group, Inc. (The)	USD	2.458	428.184	0,16
CoreCivic, Inc.	USD	4.621	88.307	0,03	Enterprise Financial Services Corp.	USD	1.547	83.538	0,03
CorVel Corp.	USD	1.258	85.129	0,03	Envista Holdings Corp.	USD	7.229	156.942	0,06
Coty, Inc. 'A'	USD	14.674	45.196	0,02	Eos Energy Enterprises, Inc.	USD	10.741	123.092	0,05
Coursera, Inc.	USD	4.879	35.909	0,01	EPAM Systems, Inc.	USD	2.359	483.312	0,18
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	6.684	172.314	0,06	ePlus, Inc.	USD	1.074	94.190	0,04
Crane Co.	USD	2.104	388.041	0,15	EPR Properties, REIT	USD	3.210	160.179	0,06
Crane NXT Co.	USD	2.299	108.214	0,04	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	8.162	494.699	0,19
Credit Acceptance Corp.	USD	247	109.535	0,04	Erie Indemnity Co. 'A'	USD	1.075	308.149	0,12
Crescent Energy Co. 'A'	USD	10.242	85.930	0,03	Esab Corp.	USD	2.417	270.027	0,10
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.930	182.941	0,07	ESCO Technologies, Inc.	USD	1.028	200.861	0,08
Crocs, Inc.	USD	2.137	182.756	0,07	Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	8.434	250.152	0,09
Crown Holdings, Inc.	USD	4.984	513.202	0,19	Essential Utilities, Inc.	USD	10.684	409.838	0,15
CSG Systems International, Inc.	USD	1.098	84.206	0,03	Etsy, Inc.	USD	4.160	230.630	0,09
CSW Industrials, Inc.	USD	702	206.058	0,08	Euronet Worldwide, Inc.	USD	1.717	130.681	0,05
CTS Corp.	USD	1.223	52.430	0,02	Evercore, Inc. 'A'	USD	1.594	542.358	0,20
CubeSmart, REIT	USD	9.736	350.983	0,13					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Everus Construction Group, Inc.	USD	2.165	185.237	0,07	Granite Construction, Inc.	USD	1.760	203.016	0,08
Exact Sciences Corp.	USD	7.845	796.738	0,30	Graphic Packaging Holding Co.	USD	11.725	176.579	0,07
Exelixis, Inc.	USD	10.756	471.435	0,18	Green Brick Partners, Inc.	USD	1.321	82.774	0,03
ExlService Holdings, Inc.	USD	6.915	293.473	0,11	Greenbrier Cos., Inc. (The)	USD	1.181	55.200	0,02
eXp World Holdings, Inc.	USD	3.520	31.856	0,01	Greif, Inc. 'A'	USD	1.022	69.189	0,03
Exponent, Inc.	USD	2.157	149.825	0,06	Griffon Corp.	USD	1.703	125.426	0,05
Extreme Networks, Inc.	USD	5.663	94.289	0,04	Grindr, Inc.	USD	1.434	19.416	0,01
F&G Annuities & Life, Inc.	USD	884	27.271	0,01	Grocery Outlet Holding Corp.	USD	3.821	38.592	0,01
FactSet Research Systems, Inc.	USD	1.622	470.688	0,18	Group 1 Automotive, Inc.	USD	540	212.382	0,08
Fastly, Inc. 'A'	USD	5.678	57.802	0,02	Guardant Health, Inc.	USD	4.943	504.878	0,19
FB Financial Corp.	USD	1.667	93.019	0,04	Guidewire Software, Inc.	USD	3.554	714.390	0,27
Federal Agricultural Mortgage Corp. 'C'	USD	365	64.083	0,02	Gulfport Energy Corp.	USD	660	137.273	0,05
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	3.663	369.230	0,14	GXO Logistics, Inc.	USD	4.984	262.358	0,10
Federal Signal Corp.	USD	2.599	282.225	0,11	H&R Block, Inc.	USD	5.704	248.580	0,09
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	3.444	179.329	0,07	H2O America	USD	1.333	65.304	0,02
Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USD	1.343	54.848	0,02	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	5.076	159.539	0,06
Firefly Aerospace, Inc.	USD	1.142	25.547	0,01	Haemonetics Corp.	USD	1.920	153.888	0,06
First Advantage Corp.	USD	3.348	48.646	0,02	Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	5.270	354.671	0,13
First American Financial Corp.	USD	4.216	259.031	0,10	Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	1.628	218.657	0,08
First Bancorp/Southern Pines NC	USD	1.653	83.956	0,03	Hancock Whitney Corp.	USD	3.465	220.651	0,08
First Bussey Corp.	USD	3.659	87.048	0,03	Hanover Insurance Group, Inc. (The)	USD	1.471	268.855	0,10
First Commonwealth Financial Corp.	USD	4.051	68.300	0,03	Harley-Davidson, Inc.	USD	4.828	98.926	0,04
First Financial Bancorp	USD	3.945	98.704	0,04	Harmonic, Inc.	USD	4.789	47.363	0,02
First Financial Bankshares, Inc.	USD	5.137	153.442	0,06	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	1.806	67.581	0,03
First Hawaiian, Inc.	USD	5.131	129.814	0,05	Harrow, Inc.	USD	1.142	55.958	0,02
First Horizon Corp.	USD	20.966	501.087	0,19	Hasbro, Inc.	USD	5.599	459.118	0,17
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	USD	5.157	295.341	0,11	Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	7.357	90.491	0,03
First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	3.746	129.612	0,05	Hawkins, Inc.	USD	814	115.637	0,04
First Merchants Corp.	USD	2.286	85.679	0,03	Hayward Holdings, Inc.	USD	8.594	132.777	0,05
First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	1.682	25.365	0,01	HB Fuller Co.	USD	2.221	132.061	0,05
FirstCash Holdings, Inc.	USD	1.703	271.424	0,10	HCI Group, Inc.	USD	429	82.235	0,03
Five Below, Inc.	USD	2.304	433.981	0,16	Healthcare Realty Trust, Inc. 'A', REIT	USD	14.572	246.995	0,09
Five9, Inc.	USD	2.940	58.947	0,02	Healthcare Services Group, Inc.	USD	2.880	55.066	0,02
Flagstar Bank NA	USD	12.731	160.283	0,06	HealthEquity, Inc.	USD	3.634	332.911	0,13
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	4.478	272.665	0,10	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	29.774	478.766	0,18
Flowers Foods, Inc.	USD	8.537	92.883	0,03	HeartFlow, Inc.	USD	818	23.845	0,01
Flowserve Corp.	USD	5.597	388.320	0,15	Hecla Mining Co.	USD	25.986	498.671	0,19
Fluor Corp.	USD	6.737	266.987	0,10	Helios Technologies, Inc.	USD	1.339	71.623	0,03
Flywire Corp.	USD	4.514	63.918	0,02	Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	5.514	34.573	0,01
FMC Corp.	USD	4.896	67.908	0,03	Helmerich & Payne, Inc.	USD	4.003	114.806	0,04
FNB Corp.	USD	13.790	235.809	0,09	Henry Schein, Inc.	USD	4.494	339.657	0,13
Forestar Group, Inc.	USD	702	17.290	0,01	Herc Holdings, Inc.	USD	1.319	195.713	0,07
FormFactor, Inc.	USD	3.317	185.022	0,07	Hertz Global Holdings, Inc.	USD	4.666	23.983	0,01
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	4.969	248.549	0,09	Hexcel Corp.	USD	3.430	253.477	0,10
Four Corners Property Trust, Inc., REIT	USD	4.525	104.347	0,04	HF Sinclair Corp.	USD	6.516	300.257	0,11
Franklin Electric Co., Inc.	USD	1.692	161.637	0,06	Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	4.382	113.143	0,04
Franklin Resources, Inc.	USD	12.209	291.673	0,11	Hillenbrand, Inc.	USD	2.869	91.005	0,03
Fresh Del Monte Produce, Inc.	USD	1.537	54.763	0,02	Hillman Solutions Corp.	USD	7.902	68.431	0,03
Freshpet, Inc.	USD	1.949	118.753	0,04	Hilltop Holdings, Inc.	USD	1.729	58.682	0,02
Freshworks, Inc. 'A'	USD	8.378	102.631	0,04	Hilton Grand Vacations, Inc.	USD	2.287	102.343	0,04
Frontdoor, Inc.	USD	3.063	176.704	0,07	Hims & Hers Health, Inc.	USD	8.669	281.482	0,11
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	9.329	355.155	0,13	HNI Corp.	USD	2.819	118.511	0,04
FTI Consulting, Inc.	USD	1.378	235.404	0,09	Home BancShares, Inc.	USD	7.862	218.406	0,08
Fulton Financial Corp.	USD	7.743	149.672	0,06	Hope Bancorp, Inc.	USD	5.211	57.113	0,02
Galaxy Digital, Inc. 'A'	USD	7.973	178.276	0,07	Horace Mann Educators Corp.	USD	1.632	75.366	0,03
GameStop Corp. 'A'	USD	17.369	348.770	0,13	Hormel Foods Corp.	USD	12.367	293.098	0,11
Gaming & Leisure Properties, Inc., REIT	USD	11.254	502.941	0,19	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	29.851	529.258	0,20
Gap, Inc. (The)	USD	10.083	258.125	0,10	Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	2.307	401.856	0,15
Gates Industrial Corp. plc	USD	10.432	223.975	0,08	Howard Hughes Holdings, Inc.	USD	1.330	106.094	0,04
GATX Corp.	USD	1.500	254.400	0,10	Hub Group, Inc. 'A'	USD	2.395	102.051	0,04
GeneDx Holdings Corp. 'A'	USD	849	110.421	0,04	Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	1.672	568.597	0,21
Generac Holdings, Inc.	USD	2.543	346.789	0,13	Huntsman Corp.	USD	6.668	66.680	0,03
Genpact Ltd.	USD	6.369	297.942	0,11	Huron Consulting Group, Inc.	USD	726	125.533	0,05
Gentex Corp.	USD	8.995	209.314	0,08	Hut 8 Corp.	USD	3.987	183.163	0,07
Gentherm, Inc.	USD	1.262	45.899	0,02	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USD	1.721	275.911	0,10
Genworth Financial, Inc. 'A'	USD	17.438	157.465	0,06	IAC, Inc.	USD	2.881	112.647	0,04
GEO Group, Inc. (The)	USD	5.636	90.852	0,03	ICF International, Inc.	USD	744	63.463	0,02
German American Bancorp, Inc.	USD	1.560	61.121	0,02	ICU Medical, Inc.	USD	988	140.958	0,05
Getty Realty Corp., REIT	USD	2.230	61.035	0,02	IDACORP, Inc.	USD	2.194	277.673	0,10
Gibraltar Industries, Inc.	USD	1.247	61.652	0,02	Ideaya Biosciences, Inc.	USD	3.585	123.933	0,05
G-III Apparel Group Ltd.	USD	1.480	42.861	0,02	IDEX Corp.	USD	3.065	545.386	0,21
Gitlab, Inc. 'A'	USD	5.600	210.168	0,08	IES Holdings, Inc.	USD	358	139.269	0,05
Glacier Bancorp, Inc.	USD	5.217	229.809	0,09	ImmunityBio, Inc.	USD	14.131	27.979	0,01
Glaukos Corp.	USD	2.262	255.402	0,10	Immunovant, Inc.	USD	3.344	85.004	0,03
Global Business Travel Group I	USD	6.333	48.447	0,02	Impinj, Inc.	USD	1.135	197.501	0,07
Global Net Lease, Inc., REIT	USD	8.478	72.911	0,03	Independence Realty Trust, Inc., REIT	USD	9.474	165.606	0,06
Globalstar, Inc.	USD	2.103	128.367	0,05	Independent Bank Corp.	USD	2.023	147.841	0,06
Globe Life, Inc.	USD	3.333	466.153	0,18	Ingevity Corp.	USD	1.397	82.674	0,03
Globus Medical, Inc. 'A'	USD	4.910	428.692	0,16	Ingles Markets, Inc. 'A'	USD	617	42.295	0,02
Gogo, Inc.	USD	2.748	12.806	-	Ingredion, Inc.	USD	2.633	290.315	0,11
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USD	10.981	96.194	0,04	Inhibrx, Inc. CVR*	USD	985	143	-
Goosehead Insurance, Inc. 'A'	USD	1.029	75.786	0,03	Innodata, Inc.	USD	1.296	66.031	0,02
Gorman-Rupp Co. (The)	USD	881	42.068	0,02	Innospec, Inc.	USD	1.012	77.458	0,03
Graco, Inc.	USD	7.193	589.610	0,22	Innoviva, Inc.	USD	2.346	46.897	0,02
Graham Holdings Co. 'B'	USD	142	156.001	0,06	Insight Enterprises, Inc.	USD	1.187	96.705	0,04
GRAIL, Inc.	USD	1.067	91.325	0,03	Inspertity, Inc.	USD	1.473	57.035	0,02
Grand Canyon Education, Inc.	USD	1.192	198.242	0,07					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	1.258	116.025	0,04	Liberty Live Holdings, Inc. 'A'	USD	838	68.297	0,03
Installed Building Products, Inc.	USD	989	256.537	0,10	Liberty Live Holdings, Inc. 'C'	USD	1.982	164.823	0,06
Intapp, Inc.	USD	2.336	107.036	0,04	Life Time Group Holdings, Inc.	USD	5.159	137.126	0,05
Integer Holdings Corp.	USD	1.469	115.214	0,04	Life360, Inc.	USD	3.136	201.143	0,08
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	4.173	37.515	0,01	LifeStance Health Group, Inc.	USD	6.692	47.112	0,02
InterDigital, Inc.	USD	1.020	324.748	0,12	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	769	145.395	0,05
International Bancshares Corp.	USD	2.279	151.417	0,06	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	2.390	572.740	0,22
International Seaways, Inc.	USD	1.600	77.680	0,03	Lincoln National Corp.	USD	7.259	323.243	0,12
Interparfums, Inc.	USD	772	65.489	0,02	Lindsay Corp.	USD	463	54.574	0,02
InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	3.149	88.833	0,03	Lineage, Inc., REIT	USD	2.536	88.760	0,03
Invesco Ltd.	USD	14.571	382.780	0,14	Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	974	323.689	0,12
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.340	501.557	0,19	Littelfuse, Inc.	USD	1.062	268.601	0,10
IonQ, Inc.	USD	14.946	670.627	0,25	Live Oak Bancshares, Inc.	USD	1.516	52.075	0,02
IPG Photonics Corp.	USD	1.106	79.190	0,03	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	2.669	78.389	0,03
iRhythm Technologies, Inc.	USD	1.339	237.592	0,09	LKQ Corp.	USD	10.990	331.898	0,12
Iridium Communications, Inc.	USD	4.147	72.075	0,03	Loar Holdings, Inc.	USD	983	66.844	0,03
Itron, Inc.	USD	1.941	180.241	0,07	Louisiana-Pacific Corp.	USD	2.718	219.506	0,08
ITT, Inc.	USD	3.697	641.466	0,24	LTC Properties, Inc., REIT	USD	1.920	66.010	0,02
Ivanhoe Electric, Inc.	USD	4.480	71.590	0,03	Lucid Group, Inc. 'A'	USD	6.104	64.519	0,02
J & J Snack Foods Corp.	USD	644	58.198	0,02	Lumen Technologies, Inc.	USD	38.825	301.670	0,11
Jabil, Inc.	USD	4.254	969.997	0,36	Lumentum Holdings, Inc.	USD	2.943	1.084.760	0,41
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	3.110	567.513	0,21	LXP Industrial Trust, REIT	USD	2.515	124.694	0,05
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	3.038	324.003	0,12	Lyft, Inc. 'A'	USD	16.705	323.576	0,12
Jamf Holding Corp.	USD	2.249	29.259	0,01	M/I Homes, Inc.	USD	1.059	135.499	0,05
Janus International Group, Inc.	USD	4.614	30.176	0,01	Macerich Co. (The), REIT	USD	10.777	198.943	0,07
Janux Therapeutics, Inc.	USD	1.640	22.632	0,01	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	2.698	462.113	0,17
JBG SMITH Properties, REIT	USD	2.615	44.481	0,02	Macy's, Inc.	USD	11.193	246.806	0,09
JBT Marel Corp.	USD	2.201	331.625	0,12	Madison Square Garden Entertainment Corp. 'A'	USD	1.693	91.236	0,03
Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6.808	421.892	0,16	Madison Square Garden Sports Corp.	USD	720	186.228	0,07
JetBlue Airways Corp.	USD	12.165	55.351	0,02	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	USD	782	455.390	0,17
JFrog Ltd.	USD	4.124	257.585	0,10	Magnite, Inc.	USD	5.662	91.894	0,03
JM Smucker Co. (The)	USD	4.477	437.895	0,16	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	7.511	164.416	0,06
Joby Aviation, Inc.	USD	23.818	314.398	0,12	Manhattan Associates, Inc.	USD	2.582	447.486	0,17
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	1.854	56.788	0,02	MannKind Corp.	USD	12.613	71.516	0,03
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	2.023	680.679	0,26	ManpowerGroup, Inc.	USD	1.890	56.190	0,02
Kadant, Inc.	USD	480	136.810	0,05	Maplebear, Inc.	USD	7.849	353.048	0,13
Kaiser Aluminum Corp.	USD	642	73.740	0,03	MARA Holdings, Inc.	USD	15.534	139.495	0,05
Karman Holdings, Inc.	USD	1.513	110.706	0,04	Marcus & Millichap, Inc.	USD	991	27.044	0,01
KB Home	USD	2.777	156.651	0,06	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	1.584	287.100	0,11
KBR, Inc.	USD	5.633	226.447	0,09	Marqeta, Inc. 'A'	USD	16.999	80.745	0,03
Kemper Corp.	USD	2.280	92.431	0,03	Marriott Vacations Worldwide Corp.	USD	1.249	72.055	0,03
Kennametal, Inc.	USD	3.264	92.730	0,03	Masimo Corp.	USD	2.010	261.421	0,10
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	USD	4.405	42.596	0,02	MasTec, Inc.	USD	2.612	567.770	0,21
Kestra Medical Technologies Ltd.	USD	1.292	34.264	0,01	Masterbrand, Inc.	USD	5.175	57.132	0,02
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	4.591	171.566	0,06	Matador Resources Co.	USD	4.753	201.717	0,08
Kinetik Holdings, Inc. 'A'	USD	973	35.077	0,01	Match Group, Inc.	USD	10.512	339.432	0,13
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	944	369.217	0,14	Materion Corp.	USD	835	103.807	0,04
Kirby Corp.	USD	2.327	256.389	0,10	Matson, Inc.	USD	1.264	156.167	0,06
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	9.358	224.311	0,08	Mattel, Inc.	USD	13.760	272.998	0,10
Klaviyo, Inc. 'A'	USD	5.593	181.605	0,07	Maximus, Inc.	USD	2.390	206.305	0,08
Knife River Corp.	USD	2.171	152.730	0,06	MaxLinear, Inc. 'A'	USD	3.445	60.046	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. 'A'	USD	6.697	350.119	0,13	Maze Therapeutics, Inc.	USD	833	34.511	0,01
Knowles Corp.	USD	3.448	73.891	0,03	McGrath RentCorp	USD	1.043	109.442	0,04
Kodiak AI, Inc.	USD	4.049	44.215	0,02	MDU Resources Group, Inc.	USD	8.347	162.933	0,06
Kodiak Gas Services, Inc.	USD	2.230	83.402	0,03	Mechanics Bancorp 'A'	USD	2.030	29.699	0,01
Kontoor Brands, Inc.	USD	2.351	143.623	0,05	Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	21.448	107.240	0,04
Korn Ferry	USD	2.082	137.454	0,05	Medpace Holdings, Inc.	USD	976	548.170	0,21
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	USD	7.032	533.799	0,20	Merchants Bancorp	USD	899	30.620	0,01
Krystal Biotech, Inc.	USD	1.103	271.934	0,10	Mercury General Corp.	USD	1.054	99.139	0,04
Kymera Therapeutics, Inc.	USD	2.290	178.185	0,07	Mercury Systems, Inc.	USD	2.202	160.768	0,06
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	9.866	262.041	0,10	Merit Medical Systems, Inc.	USD	2.521	222.201	0,08
Ladder Capital Corp. 'A', REIT	USD	4.877	53.598	0,02	Meritage Homes Corp.	USD	3.055	201.019	0,08
Lakeland Financial Corp.	USD	1.070	61.054	0,02	MGE Energy, Inc.	USD	1.557	122.100	0,05
Lamar Advertising Co. 'A', REIT	USD	3.713	469.992	0,18	MGIC Investment Corp.	USD	8.923	260.730	0,10
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	5.550	232.490	0,09	MGM Resorts International	USD	8.483	309.545	0,12
Lancaster Colony Corp. (The)	USD	868	142.717	0,05	Miami International Holdings, Inc.	USD	708	31.421	0,01
Landstar System, Inc.	USD	1.489	213.969	0,08	Middleby Corp. (The)	USD	2.146	319.046	0,12
Lantheus Holdings, Inc.	USD	2.886	192.063	0,07	Middlesex Water Co.	USD	759	38.269	0,01
Lattice Semiconductor Corp.	USD	5.870	431.915	0,16	MillerKnoll, Inc.	USD	2.855	52.189	0,02
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	5.254	176.902	0,07	Millrose Properties, Inc., REIT	USD	5.155	153.980	0,06
Lazard, Inc. 'A'	USD	4.035	195.940	0,07	Minerals Technologies, Inc.	USD	1.240	75.578	0,03
La-Z-Boy, Inc.	USD	1.633	60.862	0,02	Mineralys Therapeutics, Inc.	USD	2.113	76.681	0,03
LCI Industries	USD	1.031	125.102	0,05	Mirati Therapeutics, Inc. CVR*	USD	1.870	1.309	-
Lear Corp.	USD	2.284	261.746	0,10	Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	9.687	226.870	0,09
Legalzoom.com, Inc.	USD	4.859	48.250	0,02	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.655	130.728	0,05
Legence Corp. 'A'	USD	1.182	50.873	0,02	Mister Car Wash, Inc.	USD	4.480	24.909	0,01
Leggett & Platt, Inc.	USD	5.705	62.755	0,02	MKS, Inc.	USD	2.247	359.071	0,14
LeMaitre Vascular, Inc.	USD	882	71.530	0,03	Moderna, Inc.	USD	14.726	434.270	0,16
Lemonade, Inc.	USD	2.296	163.429	0,06	Modine Manufacturing Co.	USD	2.110	281.706	0,11
LendingClub Corp.	USD	4.725	89.492	0,03	Moelis & Co. 'A'	USD	3.168	217.768	0,08
Leonardo DRS, Inc.	USD	3.147	107.281	0,04	Mohawk Industries, Inc.	USD	2.106	230.186	0,09
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	3.720	77.153	0,03	Molina Healthcare, Inc.	USD	2.171	376.755	0,14
Liberty Broadband Corp. 'A'	USD	725	35.003	0,01	Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	7.199	336.049	0,13
Liberty Broadband Corp. 'C'	USD	4.475	217.485	0,08	Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	564	53.975	0,02
Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	6.659	122.925	0,05	Moog, Inc. 'A'	USD	1.202	292.747	0,11
Liberty Latin America Ltd. 'C'	USD	4.595	34.279	0,01					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Morningstar, Inc.	USD	1.081	234.912	0,09	Ouster, Inc.	USD	2.383	51.568	0,02
Mosaic Co. (The)	USD	13.085	315.218	0,12	Outfront Media, Inc., REIT	USD	6.028	145.275	0,05
MP Materials Corp.	USD	5.333	269.423	0,10	Ovintiv, Inc.	USD	11.060	433.441	0,16
MSA Safety, Inc.	USD	1.585	253.822	0,10	Owens Corning	USD	3.645	407.912	0,15
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	1.696	142.634	0,05	PACS Group, Inc.	USD	1.875	71.981	0,03
Mueller Industries, Inc.	USD	4.720	541.856	0,20	PagerDuty, Inc.	USD	3.679	48.232	0,02
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	6.675	158.999	0,06	Palomar Holdings, Inc.	USD	1.112	149.853	0,06
Murphy Oil Corp.	USD	5.673	177.281	0,07	Papa John's International, Inc.	USD	1.325	50.999	0,02
Murphy USA, Inc.	USD	773	311.921	0,12	PAR Technology Corp.	USD	1.703	61.785	0,02
MYR Group, Inc.	USD	637	139.185	0,05	Paramount Skydance Corp. 'B'	USD	37.732	505.609	0,19
N-able, Inc.	USD	3.131	23.420	0,01	Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	8.594	89.893	0,03
NANO Nuclear Energy, Inc.	USD	1.242	29.820	0,01	Park National Corp.	USD	624	94.960	0,04
Napco Security Technologies, Inc.	USD	1.477	61.591	0,02	Parsons Corp.	USD	2.282	141.028	0,05
Natera, Inc.	USD	5.608	1.284.737	0,48	Pathward Financial, Inc.	USD	1.000	71.000	0,03
National Bank Holdings Corp. 'A'	USD	1.438	54.658	0,02	Patrick Industries, Inc.	USD	1.376	149.200	0,06
National Beverage Corp.	USD	1.136	36.227	0,01	Pattern Group, Inc. 'A'	USD	1.371	15.821	0,01
National Fuel Gas Co.	USD	3.861	309.112	0,12	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	14.586	89.120	0,03
National Health Investors, Inc., REIT	USD	1.900	145.103	0,05	Paycom Software, Inc.	USD	2.150	342.624	0,13
National HealthCare Corp.	USD	531	72.795	0,03	Paylocity Holding Corp.	USD	1.890	288.225	0,11
National Storage Affiliates Trust, REIT	USD	3.003	84.715	0,03	Payoneer Global, Inc.	USD	8.748	49.164	0,02
National Vision Holdings, Inc.	USD	3.170	81.849	0,03	PBF Energy, Inc. 'A'	USD	3.560	96.547	0,04
Navan, Inc. 'A'	USD	1.581	27.003	0,01	PC Connection, Inc.	USD	450	25.992	0,01
Navient Corp.	USD	2.941	38.233	0,01	Peabody Energy Corp.	USD	4.687	139.204	0,05
Navitas Semiconductor Corp. 'A'	USD	7.985	57.013	0,02	Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	5.032	56.962	0,02
NBT Bancorp, Inc.	USD	2.093	86.901	0,03	Pediatric Medical Group, Inc.	USD	3.532	75.549	0,03
nCino, Inc.	USD	4.351	111.560	0,04	Pegasystems, Inc.	USD	3.907	233.326	0,09
NCR Atleos Corp.	USD	3.121	118.941	0,04	Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	16.108	99.225	0,04
NCR Voyix Corp.	USD	5.884	60.017	0,02	Penn Entertainment, Inc.	USD	6.062	89.415	0,03
Nelnet, Inc. 'A'	USD	490	65.150	0,02	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	1.209	159.395	0,06
Neogen Corp.	USD	8.313	58.108	0,02	PennyMac Mortgage Investment Trust, REIT	USD	3.691	46.322	0,02
NeoGenomics, Inc.	USD	5.426	63.810	0,02	Penske Automotive Group, Inc.	USD	847	134.072	0,05
Neptune Insurance Holdings, Inc. 'A'	USD	961	28.023	0,01	Penumbra, Inc.	USD	1.587	493.414	0,19
NetScout Systems, Inc.	USD	2.859	77.365	0,03	Performance Food Group Co.	USD	6.624	595.630	0,22
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	4.212	597.388	0,22	Perimeter Solutions, Inc.	USD	5.692	156.701	0,06
New Jersey Resources Corp.	USD	4.145	191.167	0,07	Permian Resources Corp. 'A'	USD	27.137	380.732	0,14
New York Times Co. (The) 'A'	USD	6.651	461.712	0,17	Phillips Edison & Co., Inc., REIT	USD	5.092	181.122	0,07
Newell Brands, Inc.	USD	16.112	59.937	0,02	Phinia, Inc.	USD	1.669	104.630	0,04
Newmark Group, Inc. 'A'	USD	6.144	106.537	0,04	Photronics, Inc.	USD	2.444	78.208	0,03
NewMarket Corp.	USD	308	211.676	0,08	Phreesia, Inc.	USD	2.284	38.645	0,01
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	1.169	237.365	0,09	Pilgrim's Pride Corp.	USD	1.769	68.973	0,03
NextDecade Corp.	USD	6.773	35.694	0,01	Pinnacle Financial Partners, Inc.	USD	6.288	599.938	0,23
Nextpower, Inc. 'A'	USD	6.124	533.462	0,20	Pinnacle West Capital Corp.	USD	5.090	451.483	0,17
Nicolet Bankshares, Inc.	USD	583	70.718	0,03	Piper Sandler Cos	USD	653	221.831	0,08
NIQ Global Intelligence plc	USD	2.406	39.675	0,01	Pitney Bowes, Inc.	USD	6.397	67.616	0,03
nLight, Inc.	USD	2.019	75.733	0,03	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	946	158.171	0,06
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	3.110	126.857	0,05	Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	3.463	375.632	0,14
NNN REIT, Inc.	USD	8.021	317.872	0,12	Planet Labs PBC	USD	9.302	183.435	0,07
Noble Corp. plc	USD	5.356	151.253	0,06	Plexus Corp.	USD	1.084	159.348	0,06
Nordson Corp.	USD	2.218	533.274	0,20	Plug Power, Inc.	USD	44.141	86.958	0,03
Northern Oil & Gas, Inc.	USD	3.503	75.209	0,03	Polaris, Inc.	USD	2.182	138.012	0,05
Northwest Bancshares, Inc.	USD	5.605	67.260	0,03	Pool Corp.	USD	1.570	359.138	0,14
Northwest Natural Holding Co.	USD	1.718	80.299	0,03	Portland General Electric Co.	USD	4.672	224.209	0,08
Northwestern Energy Group, Inc.	USD	2.455	158.446	0,06	Post Holdings, Inc.	USD	2.132	211.175	0,08
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	18.891	421.647	0,16	PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	3.111	123.756	0,05
NOV, Inc.	USD	15.457	241.593	0,09	Powell Industries, Inc.	USD	395	125.918	0,05
Novanta, Inc.	USD	1.521	180.984	0,07	Power Integrations, Inc.	USD	2.314	82.240	0,03
NuScale Power Corp.	USD	6.705	95.010	0,04	Power Solutions International, Inc.	USD	238	13.599	0,01
Nutanix, Inc. 'A'	USD	10.910	563.938	0,21	Praxis Precision Medicines, Inc.	USD	848	249.940	0,09
Nuvalent, Inc. 'A'	USD	1.913	192.429	0,07	Precigen, Inc.	USD	7.869	32.892	0,01
Oceaneering International, Inc.	USD	4.267	102.536	0,04	Preferred Bank	USD	505	47.687	0,02
OceanFirst Financial Corp.	USD	2.349	42.165	0,02	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	1.996	123.133	0,05
Ocular Therapeutix, Inc.	USD	7.250	88.015	0,03	PriceSmart, Inc.	USD	995	122.057	0,05
OGE Energy Corp.	USD	8.552	365.170	0,14	Primerica, Inc.	USD	1.411	364.546	0,14
O-I Glass, Inc.	USD	6.257	92.353	0,03	Primo Brands Corp. 'A'	USD	8.769	143.373	0,05
Oklo, Inc. 'A'	USD	3.948	283.308	0,11	Primoris Services Corp.	USD	2.275	282.419	0,11
Old National Bancorp	USD	14.758	329.251	0,12	Privia Health Group, Inc.	USD	4.693	111.271	0,04
Old Republic International Corp.	USD	9.815	447.957	0,17	PROCEPT BioRobotics Corp.	USD	2.275	71.572	0,03
Olin Corp.	USD	4.742	98.776	0,04	Procore Technologies, Inc.	USD	5.030	365.882	0,14
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	2.632	288.494	0,11	PROG Holdings, Inc.	USD	1.690	49.838	0,02
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	12.237	542.589	0,20	Progress Software Corp.	USD	1.755	75.395	0,03
OmniAb, Inc., 12,50 Earn-out*	USD	29	-	-	Progyngy, Inc.	USD	3.051	78.350	0,03
OmniAb, Inc., 15,00 Earn-out*	USD	29	-	-	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	3.857	266.557	0,10
Omniceil, Inc.	USD	1.862	84.349	0,03	Protagonist Therapeutics, Inc.	USD	2.234	195.118	0,07
Ondas Holdings, Inc.	USD	15.638	152.627	0,06	Provident Financial Services, Inc.	USD	5.143	101.574	0,04
ONE Gas, Inc.	USD	2.439	188.413	0,07	PTC Therapeutics, Inc.	USD	3.011	228.716	0,09
OneMain Holdings, Inc. 'A'	USD	5.104	344.775	0,13	PureCycle Technologies, Inc.	USD	5.562	47.778	0,02
Onto Innovation, Inc.	USD	2.096	330.875	0,12	PVH Corp.	USD	2.030	136.051	0,05
OPENLANE, Inc.	USD	4.271	127.190	0,05	Q2 Holdings, Inc.	USD	2.562	184.874	0,07
OPKO Health, Inc.	USD	15.440	19.454	0,01	Qnity Electronics, Inc.	USD	8.918	728.155	0,27
Option Care Health, Inc.	USD	6.985	222.542	0,08	Qorvo, Inc.	USD	3.625	306.349	0,12
Organon & Co.	USD	10.543	75.593	0,03	Quaker Chemical Corp.	USD	592	81.288	0,03
Origin Bancorp, Inc.	USD	1.257	47.276	0,02	Qualys, Inc.	USD	1.493	198.420	0,07
Ormat Technologies, Inc.	USD	2.446	270.210	0,10	Quantum Computing, Inc.	USD	5.583	57.282	0,02
Oscar Health, Inc. 'A'	USD	8.201	117.848	0,04	QuantumScape Corp. 'A'	USD	19.524	203.440	0,08
Oshkosh Corp.	USD	2.561	321.738	0,12	QuidelOrtho Corp.	USD	2.813	80.339	0,03
OSI Systems, Inc.	USD	673	171.655	0,06	QXO, Inc.	USD	25.072	483.639	0,18
Otter Tail Corp.	USD	1.765	142.630	0,05					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Radian Group, Inc.	USD	6.012	216.372	0,08	Silicon Laboratories, Inc.	USD	1.380	180.366	0,07
RadNet, Inc.	USD	2.784	198.638	0,07	Simmons First National Corp. 'A'	USD	5.815	109.613	0,04
Ralliant Corp.	USD	4.833	246.048	0,09	Simply Good Foods Co. (The)	USD	3.692	74.135	0,03
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	1.643	580.981	0,22	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	1.790	289.031	0,11
Ramaco Resources, Inc. 'A'	USD	1.684	30.312	0,01	Sionna Therapeutics, Inc.	USD	507	20.858	0,01
Rambus, Inc.	USD	4.581	420.948	0,16	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	8.114	162.239	0,06
Range Resources Corp.	USD	10.231	360.745	0,14	SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	1.900	236.664	0,09
Rapid7, Inc.	USD	2.540	38.608	0,01	SiTime Corp.	USD	910	321.403	0,12
Rayonier, Inc., REIT	USD	6.017	130.268	0,05	Six Flags Entertainment Corp.	USD	4.010	61.513	0,02
RBC Bearings, Inc.	USD	1.320	591.928	0,22	Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	USD	1.290	65.932	0,02
Recursion Pharmaceuticals, Inc. 'A'	USD	14.067	57.534	0,02	SkyWest, Inc.	USD	1.659	166.580	0,06
Red Rock Resorts, Inc. 'A'	USD	2.156	133.564	0,05	Skyworks Solutions, Inc.	USD	6.342	402.146	0,15
Reddit, Inc. 'A'	USD	5.391	1.239.229	0,47	SL Green Realty Corp., REIT	USD	3.032	139.078	0,05
Regal Rexnord Corp.	USD	2.827	396.685	0,15	Slide Insurance Holdings, Inc.	USD	1.332	25.947	0,01
Regency Centers Corp., REIT	USD	7.007	483.693	0,18	SLM Corp.	USD	8.423	227.926	0,09
Reinsurance Group of America, Inc. 'A'	USD	2.809	571.519	0,21	SM Energy Co.	USD	4.455	83.309	0,03
Reliance, Inc.	USD	2.243	647.935	0,24	Snap, Inc. 'A'	USD	45.139	364.272	0,14
Remitly Global, Inc.	USD	6.632	91.522	0,03	Solaris Energy Infrastructure, Inc. 'A'	USD	1.886	86.699	0,03
Renasas Corp.	USD	3.919	138.027	0,05	Soleno Therapeutics, Inc.	USD	1.818	84.173	0,03
Repligen Corp.	USD	2.260	370.324	0,14	Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	6.777	329.227	0,12
Republic Bancorp, Inc. 'A'	USD	356	24.560	0,01	Solventum Corp.	USD	5.907	468.071	0,18
Resideo Technologies, Inc.	USD	5.928	208.191	0,08	Somnigroup International, Inc.	USD	7.962	710.847	0,27
REV Group, Inc.	USD	1.967	119.613	0,05	Sonic Automotive, Inc. 'A'	USD	594	36.745	0,01
Revolution Medicines, Inc.	USD	6.414	510.875	0,19	Sonoco Products Co.	USD	4.166	181.804	0,07
Revvity, Inc.	USD	5.130	496.328	0,19	Sonos, Inc.	USD	4.612	80.987	0,03
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	10.086	390.530	0,15	Sotera Health Co.	USD	6.505	114.748	0,04
Reynolds Consumer Products, Inc.	USD	2.323	53.243	0,02	SoundHound AI, Inc. 'A'	USD	15.402	153.558	0,06
RH	USD	649	116.268	0,04	SouthState Bank Corp.	USD	4.151	390.651	0,15
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.228	238.485	0,09	Southwest Gas Holdings, Inc.	USD	2.513	201.090	0,08
Rigetti Computing, Inc.	USD	12.431	275.347	0,10	Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	940	55.535	0,02
RingCentral, Inc. 'A'	USD	3.079	88.922	0,03	Sphere Entertainment Co.	USD	1.034	98.313	0,04
Riot Platforms, Inc.	USD	14.717	186.464	0,07	Spire, Inc.	USD	2.471	204.352	0,08
Rithm Capital Corp., REIT	USD	22.644	246.820	0,09	Sprinklr, Inc. 'A'	USD	4.811	37.430	0,01
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	32.167	634.012	0,24	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	4.184	333.339	0,13
RLI Corp.	USD	3.573	228.601	0,09	SPS Commerce, Inc.	USD	1.612	143.678	0,05
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	6.290	46.861	0,02	SPX Technologies, Inc.	USD	2.103	420.726	0,16
Robert Half, Inc.	USD	4.307	116.978	0,04	Spyre Therapeutics, Inc.	USD	2.387	78.198	0,03
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	37.605	728.033	0,27	St Joe Co. (The)	USD	1.735	103.007	0,04
Rogers Corp.	USD	707	64.740	0,02	STAAR Surgical Co.	USD	1.415	32.672	0,01
Roivant Sciences Ltd.	USD	16.483	357.681	0,13	STAG Industrial, Inc., REIT	USD	7.969	292.940	0,11
Roku, Inc. 'A'	USD	5.459	592.247	0,22	StandardAero, Inc.	USD	4.756	136.402	0,05
Royal Gold, Inc.	USD	3.437	764.011	0,29	Standex International Corp.	USD	490	106.467	0,04
RPC, Inc.	USD	3.739	20.340	0,01	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	6.527	484.826	0,18
RPM International, Inc.	USD	5.495	571.480	0,21	Starwood Property Trust, Inc., REIT	USD	14.732	265.323	0,10
Rubrik, Inc. 'A'	USD	5.770	441.290	0,17	Stellar Bancorp, Inc.	USD	2.095	64.819	0,02
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	2.676	144.343	0,05	Stepan Co.	USD	874	41.393	0,02
Rush Enterprises, Inc. 'B'	USD	333	18.735	0,01	StepStone Group, Inc. 'A'	USD	2.704	173.516	0,07
RXO, Inc.	USD	6.971	88.113	0,03	Sterling Infrastructure, Inc.	USD	1.299	397.793	0,15
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	4.479	231.251	0,09	Steven Madden Ltd.	USD	2.805	116.800	0,04
Ryder System, Inc.	USD	1.733	331.679	0,12	Stewart Information Services Corp.	USD	1.210	85.015	0,03
Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	USD	2.625	248.378	0,09	Stifel Financial Corp.	USD	4.320	540.950	0,20
S&T Bancorp, Inc.	USD	1.474	58.002	0,02	Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	1.111	72.159	0,03
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	9.235	174.911	0,07	Stoke Therapeutics, Inc.	USD	1.658	52.625	0,02
Safehold, Inc., REIT	USD	1.934	26.476	0,01	StoneX Group, Inc.	USD	1.927	183.316	0,07
Safety Insurance Group, Inc.	USD	596	46.434	0,02	Strategic Education, Inc.	USD	944	75.709	0,03
Saia, Inc.	USD	1.131	369.294	0,14	Stride, Inc.	USD	1.716	111.420	0,04
SailPoint, Inc.	USD	2.567	51.930	0,02	Summit Therapeutics, Inc.	USD	4.818	84.267	0,03
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	3.983	56.798	0,02	Sunrun, Inc.	USD	8.973	165.103	0,06
Samsara, Inc. 'A'	USD	13.000	460.850	0,17	Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	7.869	70.349	0,03
Sandisk Corp.	USD	4.959	1.177.167	0,44	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.104	104.569	0,04
Sanmina Corp.	USD	2.116	317.548	0,12	Surgery Partners, Inc.	USD	3.071	47.447	0,02
Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	4.313	92.816	0,03	Sylvamo Corp.	USD	1.445	69.577	0,03
Schneider National, Inc. 'B'	USD	1.931	51.229	0,02	Symbotic, Inc. 'A'	USD	2.154	128.163	0,05
Scholar Rock Holding Corp.	USD	2.989	131.665	0,05	Synaptics, Inc.	USD	1.667	123.391	0,05
Schrodinger, Inc.	USD	2.368	42.340	0,02	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.384	71.098	0,03
Science Applications International Corp.	USD	2.004	201.723	0,08	Talen Energy Corp.	USD	1.784	668.715	0,25
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	1.853	108.123	0,04	Talos Energy, Inc.	USD	4.778	52.654	0,02
Seaboard Corp.	USD	11	48.893	0,02	Tanger, Inc., REIT	USD	4.766	159.041	0,06
Seacoast Banking Corp. of Florida	USD	3.378	106.137	0,04	Tapestry, Inc.	USD	8.831	1.128.337	0,42
Sealed Air Corp.	USD	6.016	249.243	0,09	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.232	100.876	0,04
SEI Investments Co.	USD	4.104	336.610	0,13	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	4.281	252.022	0,09
Select Medical Holdings Corp.	USD	4.564	67.775	0,03	TD SYNnex Corp.	USD	3.193	479.684	0,18
Selective Insurance Group, Inc.	USD	2.584	216.203	0,08	Tecnoglass, Inc.	USD	1.018	51.226	0,02
Semtech Corp.	USD	3.692	272.063	0,10	TEGNA, Inc.	USD	6.391	124.049	0,05
Sensata Technologies Holding plc	USD	6.118	203.668	0,08	Teladoc Health, Inc.	USD	7.469	52.283	0,02
Sensient Technologies Corp.	USD	1.800	169.110	0,06	Teleflex, Inc.	USD	1.978	241.395	0,09
SentinelOne, Inc. 'A'	USD	13.349	200.235	0,08	Telephone & Data Systems, Inc.	USD	3.889	159.449	0,06
Service Corp. International	USD	6.061	472.576	0,18	Tempus AI, Inc. 'A'	USD	3.598	212.462	0,08
ServiceTitan, Inc. 'A'	USD	475	50.588	0,02	Tenable Holdings, Inc.	USD	5.132	120.756	0,05
ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	2.306	165.548	0,06	Tenet Healthcare Corp.	USD	3.735	742.219	0,28
Sezzle, Inc.	USD	803	50.970	0,02	Tennant Co.	USD	801	59.034	0,02
Shake Shack, Inc. 'A'	USD	1.635	132.713	0,05	Teradata Corp.	USD	3.683	112.111	0,04
Sharplink Gaming, Inc.	USD	8.390	75.007	0,03	Terawulf, Inc.	USD	12.857	147.727	0,06
Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	2.815	177.261	0,07	Terex Corp.	USD	2.692	143.699	0,05
Signet Jewelers Ltd.	USD	1.584	131.282	0,05	Terreno Realty Corp., REIT	USD	4.311	253.099	0,10
Sila Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.328	54.266	0,02	Tetra Tech, Inc.	USD	10.698	358.811	0,13
Silgan Holdings, Inc.	USD	3.774	152.356	0,06	Texas Capital Bancshares, Inc.	USD	1.829	165.598	0,06

Au 31 décembre 2025

294

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2024 : (0,04)%) Russell 2000 Micro E-mini Index, 20/03/2026	217	USD	2.710.330	Citibank NA	(74.935)	(0,03)
États-Unis total					(74.935)	(0,03)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : (0,04)%)					(74.935)	(0,03)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			263.415.976	99,00
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(74.935)	(0,03)
Trésorerie et marge de trésorerie			386.436	0,15
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,93%)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	2.199.130	2.199.130	0,83
Trésorerie et équivalents de trésorerie			2.199.130	0,83
Autres actifs et passifs			139.525	0,05
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			266.066.132	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,95
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	-
Organismes de placement collectif	0,82
Autres actifs	0,23
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations				
Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 101,52%)				
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 101,52%)</i>				
US Treasury Bill 0,00% 02/01/2026	USD	127.870.000	127.870.000	3,50
US Treasury Bill 0,00% 06/01/2026	USD	59.120.000	59.097.305	1,62
US Treasury Bill 0,00% 08/01/2026	USD	102.510.000	102.450.660	2,80
US Treasury Bill 0,00% 13/01/2026	USD	96.610.000	96.506.573	2,64
US Treasury Bill 0,00% 15/01/2026	USD	83.530.000	83.423.243	2,28
US Treasury Bill 0,00% 20/01/2026	USD	127.270.000	127.045.095	3,48
US Treasury Bill 0,00% 22/01/2026	USD	145.760.000	145.472.260	3,98
US Treasury Bill 0,00% 27/01/2026	USD	121.060.000	120.763.288	3,30
US Treasury Bill 0,00% 29/01/2026	USD	120.370.000	120.052.128	3,29
US Treasury Bill 0,00% 03/02/2026	USD	71.420.000	71.196.928	1,95
US Treasury Bill 0,00% 05/02/2026	USD	66.420.000	66.197.853	1,81
US Treasury Bill 0,00% 10/02/2026	USD	56.430.000	56.213.676	1,54
US Treasury Bill 0,00% 12/02/2026	USD	72.440.000	72.143.873	1,97
US Treasury Bill 0,00% 17/02/2026	USD	28.530.000	28.401.181	0,78
US Treasury Bill 0,00% 19/02/2026	USD	123.210.000	122.624.601	3,36
US Treasury Bill 0,00% 24/02/2026	USD	75.380.000	74.987.899	2,05
US Treasury Bill 0,00% 26/02/2026	USD	115.925.000	115.289.410	3,15
US Treasury Bill 0,00% 03/03/2026	USD	33.570.000	33.371.161	0,91
US Treasury Bill 0,00% 05/03/2026	USD	57.630.000	57.279.184	1,57
US Treasury Bill 0,00% 10/03/2026	USD	3.440.000	3.417.732	0,09
US Treasury Bill 0,00% 12/03/2026	USD	31.070.000	30.858.810	0,84
US Treasury Bill 0,00% 17/03/2026	USD	24.950.000	24.770.543	0,68
US Treasury Bill 0,00% 19/03/2026	USD	53.760.000	53.359.750	1,46
US Treasury Bill 0,00% 24/03/2026	USD	35.900.000	35.615.337	0,97
US Treasury Bill 0,00% 26/03/2026	USD	71.020.000	70.444.074	1,93
US Treasury Bill 0,00% 31/03/2026	USD	30.440.000	30.178.404	0,83
US Treasury Bill 0,00% 02/04/2026	USD	34.590.000	34.282.704	0,94
US Treasury Bill 0,00% 09/04/2026	USD	21.870.000	21.660.450	0,59
US Treasury Bill 0,00% 14/04/2026	USD	26.830.000	26.562.335	0,73
US Treasury Bill 0,00% 16/04/2026	USD	35.300.000	34.940.625	0,96
US Treasury Bill 0,00% 23/04/2026	USD	72.070.000	71.285.015	1,95
US Treasury Bill 0,00% 30/04/2026	USD	19.300.000	19.076.924	0,52
US Treasury Bill 0,00% 07/05/2026	USD	15.480.000	15.290.088	0,42
US Treasury Bill 0,00% 14/05/2026	USD	91.910.000	90.732.094	2,48
US Treasury Bill 0,00% 21/05/2026	USD	38.770.000	38.245.584	1,05
US Treasury Bill 0,00% 28/05/2026	USD	33.240.000	32.767.667	0,90
US Treasury Bill 0,00% 04/06/2026	USD	38.950.000	38.373.329	1,05
US Treasury Bill 0,00% 11/06/2026	USD	16.170.000	15.919.856	0,44
US Treasury Bill 0,00% 01/10/2026	USD	13.140.000	12.805.355	0,35
US Treasury Bill 0,00% 29/10/2026	USD	59.530.000	57.856.637	1,58
US Treasury Bill 0,00% 27/11/2026	USD	1.400.000	1.357.054	0,04
US Treasury Bill 0,00% 24/12/2026	USD	40.960.000	39.604.954	1,08
US Treasury Note 3,88% 15/01/2026	USD	56.320.000	56.322.293	1,54
US Treasury Note 4,00% 15/02/2026	USD	54.950.000	54.966.006	1,50
US Treasury Note 0,75% 31/03/2026	USD	61.600.000	61.194.452	1,67
US Treasury Note 2,25% 31/03/2026	USD	48.240.000	48.081.261	1,32
US Treasury Note 4,50% 31/03/2026	USD	66.440.000	66.580.042	1,82
US Treasury Note 0,75% 30/04/2026	USD	64.780.000	64.186.141	1,76
US Treasury Note 2,38% 30/04/2026	USD	45.200.000	45.031.058	1,23
US Treasury Note 4,88% 30/04/2026	USD	62.230.000	62.482.603	1,71
US Treasury Note 3,63% 15/05/2026	USD	51.880.000	51.894.061	1,42
US Treasury Note 4,13% 15/06/2026	USD	53.990.000	54.140.210	1,48
US Treasury Note 0,88% 30/06/2026	USD	63.560.000	62.732.797	1,72
US Treasury Note 1,88% 30/06/2026	USD	47.440.000	47.065.351	1,29
US Treasury Note 4,63% 30/06/2026	USD	8.120.000	8.162.132	0,22
US Treasury Note 4,50% 15/07/2026	USD	12.190.000	12.252.536	0,34
US Treasury Note 0,63% 31/07/2026	USD	60.350.000	59.337.641	1,62
US Treasury Note 1,88% 31/07/2026	USD	23.030.000	22.809.889	0,62
US Treasury Note 4,38% 31/07/2026	USD	4.250.000	4.269.823	0,12
US Treasury Note 0,75% 31/08/2026	USD	60.890.000	59.776.025	1,64
US Treasury Note 1,38% 31/08/2026	USD	27.650.000	27.260.039	0,75
US Treasury Note 3,75% 31/08/2026	USD	14.650.000	14.665.766	0,40
US Treasury Note 0,88% 30/09/2026	USD	56.610.000	55.492.989	1,52
US Treasury Note 1,63% 30/09/2026	USD	44.840.000	44.203.251	1,21
US Treasury Note 3,50% 30/09/2026	USD	3.370.000	3.367.534	0,09
US Treasury Note 4,63% 15/10/2026	USD	55.310.000	55.755.623	1,53
US Treasury Note 4,63% 15/11/2026	USD	40.200.000	40.559.200	1,11
US Treasury Note 1,25% 30/11/2026	USD	46.710.000	45.753.613	1,25
US Treasury Note 4,25% 30/11/2026	USD	11.440.000	11.510.084	0,32
<i>États-Unis total</i>			3.619.644.059	99,06
Total des investissements dans les emprunts d'État			3.619.644.059	99,06
Total des Obligations			3.619.644.059	99,06

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
MXN	198.915.489	USD	10.804.383	02/01/2026	Barclays	259.078	0,01
MXN	149.127.470	USD	8.171.807	02/01/2026	Barclays	122.499	-
MXN	50.856.503	USD	2.762.440	02/01/2026	Barclays	66.142	-
MXN	145.853.712	USD	8.081.104	02/01/2026	Barclays	31.119	-
MXN	19.071.189	USD	1.035.915	02/01/2026	Barclays	24.803	-
MXN	45.135	USD	2.475	02/01/2026	Barclays	36	-
MXN	26.524	USD	1.448	02/01/2026	Barclays	27	-
MXN	143.253.641	USD	7.710.552	02/01/2026	BNP Paribas	257.058	0,01
MXN	29.226.170	USD	1.572.058	02/01/2026	BNP Paribas	53.470	-
MXN	19.084.517	USD	1.041.909	02/01/2026	BNP Paribas	19.551	-
MXN	9.651.145	USD	529.449	02/01/2026	BNP Paribas	7.337	-
MXN	5.093.752	USD	278.746	02/01/2026	BNP Paribas	4.563	-
MXN	356.065.646	USD	19.369.667	02/01/2026	Citibank NA	434.313	0,01
MXN	133.456.366	USD	7.206.320	02/01/2026	Citibank NA	216.376	0,01
MXN	57.256.666	USD	3.122.124	02/01/2026	Citibank NA	62.429	-
MXN	19.085.555	USD	1.040.614	02/01/2026	Citibank NA	20.903	-
MXN	16.173.604	USD	878.835	02/01/2026	Citibank NA	20.724	-
MXN	8.906.593	USD	485.620	02/01/2026	Citibank NA	9.755	-
MXN	3.818.650	USD	208.575	02/01/2026	Citibank NA	3.814	-
MXN	77.555	USD	4.184	02/01/2026	Citibank NA	130	-
MXN	49.964	USD	2.707	02/01/2026	Citibank NA	72	-
MXN	56.030.047.707	USD	3.038.151.610	02/01/2026	Goldman Sachs	78.177.972	2,14
MXN	200.040	USD	10.911	02/01/2026	HSBC	216	-
MXN	35.741	USD	1.941	02/01/2026	HSBC	47	-
MXN	144.254.847	USD	7.779.353	02/01/2026	RBC	243.943	0,01
MXN	281.257.524	USD	15.580.097	03/02/2026	Citibank NA	17.945	-
USD	2.961.715.751	MXN	53.124.120.676	02/01/2026	Goldman Sachs	7.010.632	0,19
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 1,74%)						87.064.954	2,38
Classe XXX**							
MXN	202.498.879	USD	11.236.642	03/02/2026	Barclays	(6.414)	-
MXN	108.724.358	USD	6.040.917	03/02/2026	Barclays	(11.258)	-
MXN	108.692.264	USD	6.039.867	03/02/2026	Citibank NA	(11.987)	-
MXN	53.124.120.676	USD	2.953.811.229	03/02/2026	Goldman Sachs	(7.641.882)	(0,21)
MXN	131.844	USD	7.315	03/02/2026	HSBC	(3)	-
MXN	78.385	USD	4.349	03/02/2026	Morgan Stanley	(2)	-
MXN	38.617	USD	2.151	03/02/2026	Morgan Stanley	(9)	-
USD	22.344.956	MXN	402.356.953	02/01/2026	Barclays	(33.695)	-
USD	17.838.219	MXN	324.856.044	02/01/2026	Barclays	(229.917)	(0,01)
USD	191.607.966	MXN	3.455.555.006	02/01/2026	Barclays	(586.200)	(0,01)
USD	1.058.203	MXN	19.089.372	02/01/2026	Citibank NA	(3.527)	-
USD	558.728	MXN	10.196.750	02/01/2026	Citibank NA	(8.404)	-
USD	11.036.496	MXN	203.122.189	02/01/2026	Citibank NA	(260.936)	(0,01)
USD	9.452	MXN	170.605	02/01/2026	HSBC	(37)	-
USD	5.190	MXN	94.632	02/01/2026	HSBC	(73)	-
USD	3.891	MXN	71.953	02/01/2026	HSBC	(111)	-
USD	708.137	MXN	12.784.433	03/02/2026	Citibank NA	(865)	-
USD	63.521	MXN	1.148.236	03/02/2026	HSBC	(158)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (2,85)%)						(8.795.478)	(0,24)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			3.706.709,013	101,44
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(8.795.478)	(0,24)
Liquidités, sûretés en espèces et découverts bancaires			180.545.771	4,94
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 5,57%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	162.801.455	162.801.455	4,46
Trésorerie et équivalents de trésorerie			162.801.455	4,46
Autres actifs et passifs			(386.995.317)	(10,60)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>3.654.265.444</u>	<u>100,00</u>

			% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			84,96
Organismes de placement collectif			3,82
Instruments financiers dérivés de gré à gré			2,04
Autres actifs			<u>9,18</u>
Total de l'Actif			<u>100,00</u>

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations				
Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 99,40%)				
États-Unis (31 décembre 2024 : 99,40%)				
US Treasury Note 1,50% 31/01/2027	USD	2.552.000	2.497.820	1,01
US Treasury Note 4,13% 31/01/2027	USD	1.495.000	1.504.607	0,61
US Treasury Note 2,25% 15/02/2027	USD	1.954.000	1.926.995	0,78
US Treasury Note 4,13% 15/02/2027	USD	1.381.000	1.390.198	0,56
US Treasury Note 4,13% 28/02/2027	USD	5.121.000	5.155.635	2,09
US Treasury Note 4,25% 15/03/2027	USD	2.787.000	2.810.684	1,14
US Treasury Note 0,63% 31/03/2027	USD	1.552.000	1.498.438	0,61
US Treasury Note 2,50% 31/03/2027	USD	1.957.000	1.933.187	0,78
US Treasury Note 3,88% 31/03/2027	USD	2.504.000	2.514.903	1,02
US Treasury Note 4,50% 15/04/2027	USD	4.473.000	4.528.367	1,84
US Treasury Note 0,50% 30/04/2027	USD	4.289.000	4.124.285	1,67
US Treasury Note 2,75% 30/04/2027	USD	1.449.000	1.434.951	0,58
US Treasury Note 3,75% 30/04/2027	USD	3.556.000	3.567.148	1,45
US Treasury Note 2,38% 15/05/2027	USD	1.602.000	1.577.970	0,64
US Treasury Note 4,50% 15/05/2027	USD	5.103.000	5.170.802	2,10
US Treasury Note 0,50% 31/05/2027	USD	4.517.000	4.332.835	1,76
US Treasury Note 2,63% 31/05/2027	USD	1.508.000	1.489.950	0,61
US Treasury Note 3,88% 31/05/2027	USD	1.345.000	1.351.888	0,55
US Treasury Note 4,63% 15/06/2027	USD	5.115.000	5.196.943	2,11
US Treasury Note 0,50% 30/06/2027	USD	4.716.000	4.512.716	1,83
US Treasury Note 3,25% 30/06/2027	USD	4.746.000	4.729.949	1,92
US Treasury Note 3,75% 30/06/2027	USD	5.870.000	5.892.698	2,39
US Treasury Note 4,38% 15/07/2027	USD	5.461.000	5.533.587	2,25
US Treasury Note 0,38% 31/07/2027	USD	4.861.000	4.630.732	1,88
US Treasury Note 2,75% 31/07/2027	USD	1.473.000	1.456.486	0,59
US Treasury Note 3,88% 31/07/2027	USD	3.953.000	3.976.208	1,61
US Treasury Note 2,25% 15/08/2027	USD	2.318.000	2.273.199	0,92
US Treasury Note 3,75% 15/08/2027	USD	3.072.000	3.084.929	1,25
US Treasury Note 0,50% 31/08/2027	USD	1.103.000	1.050.318	0,43
US Treasury Note 3,13% 31/08/2027	USD	1.915.000	1.904.053	0,77
US Treasury Note 3,63% 31/08/2027	USD	3.512.000	3.519.700	1,43
US Treasury Note 3,38% 15/09/2027	USD	443.000	442.198	0,18
US Treasury Note 3,50% 30/09/2027	USD	414.000	414.122	0,17
US Treasury Note 4,13% 30/09/2027	USD	4.421.000	4.468.585	1,81
US Treasury Note 3,88% 15/10/2027	USD	5.113.000	5.147.537	2,09
US Treasury Note 0,50% 31/10/2027	USD	5.009.000	4.746.705	1,93
US Treasury Note 3,50% 31/10/2027	USD	412.000	412.119	0,17
US Treasury Note 4,13% 31/10/2027	USD	4.382.000	4.430.955	1,80
US Treasury Note 2,25% 15/11/2027	USD	2.128.000	2.081.076	0,84
US Treasury Note 4,13% 15/11/2027	USD	1.878.000	1.899.582	0,77
US Treasury Note 0,63% 30/11/2027	USD	5.493.000	5.205.774	2,11
US Treasury Note 3,38% 30/11/2027	USD	504.000	503.037	0,20
US Treasury Note 3,88% 30/11/2027	USD	658.000	662.720	0,27
US Treasury Note 4,00% 15/12/2027	USD	3.634.000	3.669.551	1,49
US Treasury Note 0,63% 31/12/2027	USD	2.478.000	2.342.695	0,95
US Treasury Note 3,38% 31/12/2027	USD	377.000	376.278	0,15
US Treasury Note 3,88% 31/12/2027	USD	587.000	591.423	0,24
US Treasury Note 4,25% 15/01/2028	USD	4.767.000	4.837.567	1,96
US Treasury Note 0,75% 31/01/2028	USD	5.874.000	5.554.481	2,25
US Treasury Note 3,50% 31/01/2028	USD	649.000	649.160	0,26
US Treasury Note 2,75% 15/02/2028	USD	1.372.000	1.351.466	0,55
US Treasury Note 4,25% 15/02/2028	USD	5.748.000	5.836.422	2,37
US Treasury Note 1,13% 29/02/2028	USD	6.112.000	5.813.890	2,36
US Treasury Note 4,00% 29/02/2028	USD	3.957.000	3.998.734	1,62
US Treasury Note 1,25% 31/03/2028	USD	5.998.000	5.709.815	2,32
US Treasury Note 3,63% 31/03/2028	USD	2.105.000	2.111.003	0,86
US Treasury Note 3,75% 15/04/2028	USD	402.000	404.114	0,16
US Treasury Note 1,25% 30/04/2028	USD	6.027.000	5.726.356	2,32
US Treasury Note 3,50% 30/04/2028	USD	810.000	809.910	0,33
US Treasury Note 2,88% 15/05/2028	USD	4.019.000	3.962.483	1,61
US Treasury Note 3,75% 15/05/2028	USD	689.000	692.797	0,28
US Treasury Note 1,25% 31/05/2028	USD	5.787.000	5.487.704	2,23
US Treasury Note 1,25% 30/06/2028	USD	5.942.000	5.624.474	2,28
US Treasury Note 3,88% 15/07/2028	USD	100.000	100.859	0,04
US Treasury Note 1,00% 31/07/2028	USD	5.117.000	4.801.785	1,95
US Treasury Note 2,88% 15/08/2028	USD	4.961.000	4.882.090	1,98
US Treasury Note 3,63% 15/08/2028	USD	646.000	647.665	0,26
US Treasury Note 1,13% 31/08/2028	USD	5.878.000	5.522.335	2,24
US Treasury Note 4,38% 31/08/2028	USD	2.677.000	2.733.886	1,11
US Treasury Note 3,38% 15/09/2028	USD	4.505.000	4.487.074	1,82
US Treasury Note 1,25% 30/09/2028	USD	5.862.000	5.515.089	2,24
US Treasury Note 4,63% 30/09/2028	USD	4.372.000	4.495.962	1,82
US Treasury Note 3,50% 15/10/2028	USD	1.557.000	1.555.591	0,63
US Treasury Note 1,38% 31/10/2028	USD	5.700.000	5.370.677	2,18
US Treasury Note 4,88% 31/10/2028	USD	692.000	716.585	0,29
US Treasury Note 3,13% 15/11/2028	USD	5.458.000	5.397.856	2,19
US Treasury Note 3,50% 15/11/2028	USD	59.000	58.935	0,02
US Treasury Note 1,50% 30/11/2028	USD	5.469.000	5.162.065	2,09
États-Unis total			243.985.368	98,97
Total des investissements dans les emprunts d'État			243.985.368	98,97
Total des Obligations			243.985.368	98,97

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
MXN	3.237.500	USD	175.849	02/01/2026	Barclays	4.217	-
MXN	2.269.669	USD	122.386	02/01/2026	Barclays	3.850	-
MXN	905.656.308	USD	49.107.957	02/01/2026	Goldman Sachs	1.263.650	0,52
USD	50.166.836	MXN	899.839.576	02/01/2026	Goldman Sachs	118.749	0,05
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,04%)						1.390.466	0,57
Classe XXX**							
MXN	5.353.424	USD	297.061	03/02/2026	Barclays	(170)	-
MXN	899.839.576	USD	50.032.946	03/02/2026	Goldman Sachs	(129.442)	(0,05)
USD	626.464	MXN	11.323.901	02/01/2026	Barclays	(3.359)	-
USD	990.964	MXN	17.890.474	03/02/2026	Citibank NA	(1.210)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,07)%)						(134.181)	(0,05)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

**Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			245.375.834	99,54
Liquidités			(134.181)	(0,05)
			5.713	-
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,09%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)		USD	1.046.913	0,42
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1.046.913	0,42
Autres actifs et passifs			221.310	0,09
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			246.515.589	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	
Organismes de placement collectif	96,61
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,41
Autres actifs	0,55
Total de l'Actif	2,43
	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Obligations					US Treasury Note 4,00% 30/06/2028	USD	56.000	56.658	0,09	
Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 99,41%)					US Treasury Note 1,00% 31/07/2028	USD	748.000	701.922	1,07	
					US Treasury Note 1,13% 31/08/2028	USD	1.060.000	995.862	1,52	
États-Unis (31 décembre 2024 : 99,41%)					US Treasury Note 4,38% 31/08/2028	USD	542.000	553.518	0,85	
US Treasury Bond 4,38% 15/02/2038	USD	84.000	84.860	0,13	US Treasury Note 1,25% 30/09/2028	USD	441.000	414.902	0,64	
US Treasury Bond 4,50% 15/05/2038	USD	190.000	193.963	0,30	US Treasury Note 1,38% 31/10/2028	USD	1.079.000	1.016.660	1,56	
US Treasury Bond 1,13% 15/05/2040	USD	313.000	199.073	0,30	US Treasury Note 1,50% 30/11/2028	USD	983.000	927.831	1,42	
US Treasury Bond 1,13% 15/08/2040	USD	106.000	66.722	0,10	US Treasury Note 1,38% 31/12/2028	USD	77.000	72.293	0,11	
US Treasury Bond 1,38% 15/11/2040	USD	416.000	270.596	0,41	US Treasury Note 1,75% 31/01/2029	USD	751.000	711.684	1,09	
US Treasury Bond 1,88% 15/02/2041	USD	133.000	93.074	0,14	US Treasury Note 2,63% 15/02/2029	USD	363.000	352.971	0,54	
US Treasury Bond 4,75% 15/02/2041	USD	349.000	355.784	0,54	US Treasury Note 1,88% 28/02/2029	USD	209.000	198.515	0,30	
US Treasury Bond 2,25% 15/05/2041	USD	281.000	207.086	0,32	US Treasury Note 2,38% 31/03/2029	USD	501.000	482.760	0,74	
US Treasury Bond 1,75% 15/08/2041	USD	528.000	357.012	0,55	US Treasury Note 2,88% 30/04/2029	USD	479.000	468.484	0,72	
US Treasury Bond 2,00% 15/11/2041	USD	165.000	115.376	0,18	US Treasury Note 2,38% 15/05/2029	USD	594.000	571.331	0,87	
US Treasury Bond 3,13% 15/11/2041	USD	758.000	627.896	0,96	US Treasury Note 2,75% 31/05/2029	USD	168.000	163.511	0,25	
US Treasury Bond 2,38% 15/02/2042	USD	217.000	160.017	0,25	US Treasury Note 3,25% 30/06/2029	USD	305.000	301.593	0,46	
US Treasury Bond 3,13% 15/02/2042	USD	986.000	812.585	1,24	US Treasury Note 4,25% 30/06/2029	USD	570.000	582.179	0,89	
US Treasury Bond 3,00% 15/05/2042	USD	99.000	79.800	0,12	US Treasury Note 2,63% 31/07/2029	USD	765.000	740.048	1,13	
US Treasury Bond 3,38% 15/08/2042	USD	1.203.000	1.018.410	1,56	US Treasury Note 1,63% 15/08/2029	USD	345.000	322.157	0,49	
US Treasury Bond 3,88% 15/02/2043	USD	793.000	714.695	1,09	US Treasury Note 3,13% 31/08/2029	USD	367.000	360.832	0,55	
US Treasury Bond 2,88% 15/05/2043	USD	50.000	38.884	0,06	US Treasury Note 4,00% 31/10/2029	USD	844.000	855.176	1,31	
US Treasury Bond 3,63% 15/08/2043	USD	602.000	520.603	0,80	US Treasury Note 4,13% 31/10/2029	USD	342.000	347.905	0,53	
US Treasury Bond 4,38% 15/08/2043	USD	166.000	158.817	0,24	US Treasury Note 1,75% 15/11/2029	USD	897.000	837.819	1,28	
US Treasury Bond 4,75% 15/11/2043	USD	724.000	725.130	1,11	US Treasury Note 4,38% 31/12/2029	USD	50.000	51.344	0,08	
US Treasury Bond 4,50% 15/02/2044	USD	560.000	542.653	0,83	US Treasury Note 3,50% 31/01/2030	USD	690.000	686.146	1,05	
US Treasury Bond 4,63% 15/05/2044	USD	176.000	173.080	0,26	US Treasury Note 1,50% 15/02/2030	USD	1.188.000	1.091.439	1,67	
US Treasury Bond 4,13% 15/08/2044	USD	63.000	57.910	0,09	US Treasury Note 3,63% 31/03/2030	USD	449.000	448.242	0,69	
US Treasury Bond 4,75% 15/02/2045	USD	803.000	800.003	1,22	US Treasury Note 4,00% 31/03/2030	USD	159.000	161.049	0,25	
US Treasury Bond 5,00% 15/05/2045	USD	82.000	84.304	0,13	US Treasury Note 3,50% 30/04/2030	USD	311.000	308.812	0,47	
US Treasury Bond 3,00% 15/11/2045	USD	105.000	80.368	0,12	US Treasury Note 0,63% 15/05/2030	USD	692.000	607.431	0,93	
US Treasury Bond 3,00% 15/05/2047	USD	558.000	419.675	0,64	US Treasury Note 3,75% 30/06/2030	USD	164.000	164.437	0,25	
US Treasury Bond 3,13% 15/05/2048	USD	182.000	138.462	0,21	US Treasury Note 3,88% 31/07/2030	USD	51.000	51.386	0,08	
US Treasury Bond 3,00% 15/08/2048	USD	97.000	71.966	0,11	US Treasury Note 4,00% 31/07/2030	USD	250.000	253.223	0,39	
US Treasury Bond 3,38% 15/11/2048	USD	398.000	315.507	0,48	US Treasury Note 0,63% 15/08/2030	USD	1.234.000	1.074.062	1,64	
US Treasury Bond 3,00% 15/02/2049	USD	121.000	89.332	0,14	US Treasury Note 3,63% 31/08/2030	USD	50.000	49.831	0,08	
US Treasury Bond 2,25% 15/08/2049	USD	277.000	174.164	0,27	US Treasury Note 4,13% 31/08/2030	USD	115.000	117.044	0,18	
US Treasury Bond 2,00% 15/02/2050	USD	652.000	383.243	0,59	US Treasury Note 4,63% 30/09/2030	USD	253.000	262.990	0,40	
US Treasury Bond 1,38% 15/08/2050	USD	192.000	94.663	0,14	US Treasury Note 4,88% 31/10/2030	USD	50.000	52.539	0,08	
US Treasury Bond 1,63% 15/11/2050	USD	51.000	26.847	0,04	US Treasury Note 0,88% 15/11/2030	USD	826.000	722.272	1,11	
US Treasury Bond 1,88% 15/02/2051	USD	213.000	119.323	0,18	US Treasury Note 4,38% 30/11/2030	USD	51.000	52.482	0,08	
US Treasury Bond 2,00% 15/08/2051	USD	2.039.000	1.171.077	1,79	US Treasury Note 3,75% 31/12/2030	USD	449.000	449.368	0,69	
US Treasury Bond 1,88% 15/11/2051	USD	714.000	395.814	0,61	US Treasury Note 4,00% 31/01/2031	USD	71.000	71.846	0,11	
US Treasury Bond 2,25% 15/02/2052	USD	1.424.000	866.264	1,33	US Treasury Note 1,13% 15/02/2031	USD	673.000	592.634	0,91	
US Treasury Bond 3,00% 15/08/2052	USD	51.000	36.613	0,06	US Treasury Note 4,25% 28/02/2031	USD	221.000	226.145	0,35	
US Treasury Bond 4,00% 15/11/2052	USD	672.000	583.963	0,89	US Treasury Note 4,13% 31/03/2031	USD	370.000	376.396	0,58	
US Treasury Bond 3,63% 15/02/2053	USD	738.000	598.740	0,92	US Treasury Note 4,63% 30/04/2031	USD	327.000	340.476	0,52	
US Treasury Bond 4,13% 15/08/2053	USD	58.000	51.448	0,08	US Treasury Note 1,63% 15/05/2031	USD	696.000	623.736	0,95	
US Treasury Bond 4,75% 15/11/2053	USD	386.000	379.606	0,58	US Treasury Note 4,63% 31/05/2031	USD	310.000	322.788	0,49	
US Treasury Bond 4,63% 15/05/2054	USD	197.000	190.106	0,29	US Treasury Note 4,25% 30/06/2031	USD	284.000	290.545	0,44	
US Treasury Bond 4,25% 15/08/2054	USD	101.000	91.532	0,14	US Treasury Note 1,25% 15/08/2031	USD	910.000	793.086	1,21	
US Treasury Bond 4,63% 15/02/2055	USD	501.000	483.672	0,74	US Treasury Note 3,75% 31/08/2031	USD	436.000	434.710	0,67	
US Treasury Bond 4,75% 15/05/2055	USD	191.000	188.115	0,29	US Treasury Note 1,38% 15/11/2031	USD	1.233.000	1.074.492	1,64	
US Treasury Bond 4,63% 15/11/2055	USD	92.000	88.823	0,14	US Treasury Note 4,38% 31/01/2032	USD	66.000	67.871	0,10	
US Treasury Note 0,88% 30/09/2026	USD	374.000	366.681	0,56	US Treasury Note 1,88% 15/02/2032	USD	890.000	794.186	1,22	
US Treasury Note 1,25% 31/12/2026	USD	113.000	110.508	0,17	US Treasury Note 4,13% 31/05/2032	USD	180.000	182.440	0,28	
US Treasury Note 1,50% 31/01/2027	USD	549.000	537.344	0,82	US Treasury Note 2,75% 15/08/2032	USD	196.000	182.801	0,28	
US Treasury Note 4,13% 31/01/2027	USD	92.000	92.591	0,14	US Treasury Note 4,13% 15/11/2032	USD	713.000	721.523	1,10	
US Treasury Note 2,25% 15/02/2027	USD	66.000	65.088	0,10	US Treasury Note 3,50% 15/02/2033	USD	303.000	294.596	0,45	
US Treasury Note 4,13% 15/02/2027	USD	87.000	87.579	0,13	US Treasury Note 3,38% 15/05/2033	USD	390.000	375.162	0,57	
US Treasury Note 0,63% 31/03/2027	USD	302.000	291.577	0,45	US Treasury Note 3,88% 15/08/2033	USD	858.000	851.431	1,30	
US Treasury Note 2,50% 31/03/2027	USD	1.552.000	1.533.115	2,35	US Treasury Note 4,50% 15/11/2033	USD	1.199.000	1.238.904	1,90	
US Treasury Note 0,50% 30/04/2027	USD	977.000	939.479	1,44	US Treasury Note 4,00% 15/02/2034	USD	879.000	876.940	1,34	
US Treasury Note 0,50% 31/05/2027	USD	554.000	531.413	0,81	US Treasury Note 4,38% 15/05/2034	USD	1.058.000	1.082.138	1,66	
US Treasury Note 0,50% 30/06/2027	USD	748.000	715.757	1,10	US Treasury Note 3,88% 15/08/2034	USD	1.160.000	1.142.963	1,75	
US Treasury Note 3,25% 30/06/2027	USD	696.000	693.646	1,06	US Treasury Note 4,25% 15/11/2034	USD	451.000	456.074	0,70	
US Treasury Note 0,38% 31/07/2027	USD	967.000	921.193	1,41	US Treasury Note 4,63% 15/02/2035	USD	103.000	106.991	0,16	
US Treasury Note 3,75% 15/08/2027	USD	52.000	52.219	0,08	US Treasury Note 4,25% 15/05/2035	USD	391.000	394.543	0,60	
US Treasury Note 0,50% 31/08/2027	USD	823.000	783.692	1,20	US Treasury Note 4,25% 15/08/2035	USD	253.000	255.016	0,39	
US Treasury Note 3,38% 15/09/2027	USD	201.000	200.636	0,31	US Treasury Note 4,00% 15/11/2035	USD	139.000	137.110	0,21	
US Treasury Note 0,38% 30/09/2027	USD	619.000	586.735	0,90						
US Treasury Note 4,13% 30/09/2027	USD	645.000	651.942	1,00	États-Unis total				64.752.211	99,10
US Treasury Note 0,50% 31/10/2027	USD	1.003.000	950.478	1,45	Total des investissements dans les emprunts d'État				64.752.211	99,10
US Treasury Note 4,13% 31/10/2027	USD	691.000	698.720	1,07	Total des Obligations				64.752.211	99,10
US Treasury Note 4,13% 15/11/2027	USD	128.000	129.471	0,20						
US Treasury Note 0,63% 30/11/2027	USD	986.000	934.443	1,43						
US Treasury Note 3,38% 30/11/2027	USD	335.000	334.360	0,51						
US Treasury Note 4,00% 15/12/2027	USD	289.000	291.827	0,45						
US Treasury Note 0,63% 31/12/2027	USD	815.000	770.499	1,18						
US Treasury Note 3,88% 31/12/2027	USD	115.000	115.866	0,18						
US Treasury Note 0,75% 31/01/2028	USD	800.000	756.484	1,16						
US Treasury Note 1,25% 31/03/2028	USD	794.000	755.851	1,16						
US Treasury Note 3,63% 31/03/2028	USD	143.000	143.408	0,22						
US Treasury Note 3,75% 15/04/2028	USD	75.000	75.394	0,12						
US Treasury Note 1,25% 30/04/2028	USD	975.000	926.364	1,42						
US Treasury Note 3,50% 30/04/2028	USD	82.000	81.991	0,13						
US Treasury Note 3,75% 15/05/2028	USD	79.000	79.435	0,12						
US Treasury Note 1,25% 31/05/2028	USD	106.000	100.518	0,15						

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
GBP	7.298	USD	9.640	02/01/2026	Barclays	176	-
GBP	262.063	USD	343.235	02/01/2026	BNP Paribas	9.253	0,02
GBP	598.571	USD	800.482	02/01/2026	BNP Paribas	4.626	0,01
GBP	87.831	USD	115.525	02/01/2026	BNP Paribas	2.613	0,01
GBP	639.239	USD	842.295	02/01/2026	Citibank NA	17.513	0,03
GBP	476.288	USD	638.925	02/01/2026	Citibank NA	1.706	-
GBP	68.298	USD	89.433	02/01/2026	Morgan Stanley	2.432	-
GBP	93.103	USD	124.601	02/01/2026	Morgan Stanley	627	-
GBP	1.151	USD	1.516	02/01/2026	Morgan Stanley	33	-
GBP	1.040	USD	1.385	02/01/2026	Morgan Stanley	13	-
GBP	25.076.013	USD	33.147.047	02/01/2026	Standard Chartered	581.435	0,89
USD	29.722.159	GBP	21.983.845	02/01/2026	Morgan Stanley	152.796	0,23
USD	1.505.508	GBP	1.117.400	03/02/2026	Citibank NA	2.608	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,51%)						775.831	1,19
Classe XXX**							
GBP	21.983.845	USD	29.721.326	03/02/2026	Morgan Stanley	(153.116)	(0,23)
USD	455.298	GBP	344.206	02/01/2026	Barclays	(7.676)	(0,01)
USD	4.100.544	GBP	3.100.019	02/01/2026	Barclays	(69.135)	(0,11)
USD	318.049	GBP	239.990	02/01/2026	BNP Paribas	(4.750)	(0,01)
USD	1.855.287	GBP	1.399.944	02/01/2026	BNP Paribas	(27.707)	(0,04)
USD	65.816	GBP	49.673	02/01/2026	Citibank NA	(996)	-
USD	1.826	GBP	1.368	02/01/2026	HSBC	(15)	-
USD	3.447	GBP	2.607	02/01/2026	HSBC	(60)	-
USD	110.479	GBP	82.832	02/01/2026	Morgan Stanley	(934)	-
USD	140.284	GBP	106.411	02/01/2026	Morgan Stanley	(2.845)	(0,01)
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (1,11)%)						(267.234)	(0,41)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			65.528.042	100,29
Liquidités			(267.234)	(0,41)
			1.098	-
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,11%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)			USD	257.298
Trésorerie et équivalents de trésorerie			257.298	0,39
Autres actifs et passifs			(182.394)	(0,27)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			65.336.810	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	92,40
Organismes de placement collectif	0,37
Instruments financiers dérivés de gré à gré	1,11
Autres actifs	6,12
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,71%)					Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	16.510	1.058.679	0,16
<i>Australie (31 décembre 2024 : 1,90%)</i>					Orsted A/S	DKK	12.994	249.987	0,04
APA Group	AUD	37.711	225.574	0,03	<i>Danemark total</i>				
Brambles Ltd.	AUD	3.365	51.521	0,01					
CAR Group Ltd.	AUD	6.533	134.007	0,02	<i>Finlande (31 décembre 2024 : 0,25%)</i>				
Cochlear Ltd.	AUD	2.074	360.505	0,06	Elisa OYJ	EUR	4.008	177.649	0,03
Commonwealth Bank of Australia	AUD	6.931	742.144	0,11	<i>Finlande total</i>				
Computershare Ltd.	AUD	5.353	121.868	0,02					
CSL Ltd.	AUD	1.554	178.915	0,03	<i>France (31 décembre 2024 : 2,73%)</i>				
Dexus, REIT	AUD	4.262	19.696	-	AXA SA	EUR	21.367	1.027.870	0,16
Endeavour Group Ltd.	AUD	93.024	227.041	0,03	Capgemini SE	EUR	2.975	497.020	0,08
Goodman Group, REIT	AUD	44.104	911.145	0,14	Dassault Systemes SE	EUR	21.301	596.404	0,09
Macquarie Group Ltd.	AUD	4.021	544.861	0,08	Hermes International SCA	EUR	1.000	2.492.183	0,38
Mirvac Group, REIT	AUD	111.524	152.458	0,02	Legrand SA	EUR	74	11.059	-
National Australia Bank Ltd.	AUD	96.920	2.734.542	0,42	L'Oreal SA	EUR	7.200	3.099.984	0,47
Northern Star Resources Ltd.	AUD	87.989	1.568.395	0,24	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	992	751.460	0,11
PLS Group Ltd.	AUD	13.297	37.419	0,01	Pernod Ricard SA	EUR	6.203	532.542	0,08
Pro Medicus Ltd.	AUD	353	51.992	0,01	TotalEnergies SE	EUR	40.156	2.621.692	0,40
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	13.623	180.691	0,03	<i>France total</i>				
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	5.196	119.056	0,02					
REA Group Ltd.	AUD	1.532	187.354	0,03	<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 1,43%)</i>				
Santos Ltd.	AUD	62.037	255.249	0,04	Allianz SE	EUR	10.286	4.717.393	0,72
South32 Ltd.	AUD	287.654	682.887	0,10	MTU Aero Engines AG	EUR	1.661	693.106	0,11
Stockland, REIT	AUD	75.037	286.720	0,04	SAP SE	EUR	15.968	3.907.316	0,60
Telstra Group Ltd.	AUD	125.978	409.121	0,06	Siemens AG	EUR	1.296	364.007	0,05
Transurban Group	AUD	100.328	950.702	0,15	Symrise AG 'A'	EUR	4.210	340.573	0,05
Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	22.917	80.079	0,01	<i>Allemagne total</i>				
Wesfarmers Ltd.	AUD	31.849	1.722.230	0,26					
Westpac Banking Corp.	AUD	52.543	1.352.478	0,21	<i>Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,30%)</i>				
WiseTech Global Ltd.	AUD	2.575	117.555	0,02	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	18.000	41.395	0,01
Worley Ltd.	AUD	30.847	258.569	0,04	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	6.400	126.216	0,02
<i>Australie total</i>			14.664.774	2,24	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	28.000	101.229	0,02
<i>Autriche (31 décembre 2024 : 0,03%)</i>					HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	102.000	150.834	0,02
Verbund AG	EUR	2.181	158.811	0,02	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	28.600	1.497.702	0,23
<i>Autriche total</i>			158.811	0,02	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	11.000	88.611	0,01
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 0,21%)</i>					Swire Properties Ltd.	HKD	31.800	85.715	0,01
Ackermans & van Haaren NV	EUR	1.396	380.371	0,06	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	15.000	173.251	0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	30.790	1.985.256	0,30	<i>Hong Kong total</i>				
D'ieteren Group	EUR	656	118.571	0,02					
Elia Group SA/NV 'B'	EUR	1.308	168.519	0,03	<i>Irlande (31 décembre 2024 : 1,09%)</i>				
Lotus Bakeries NV	EUR	22	202.828	0,03	Accenture plc 'A'	USD	11.405	3.059.961	0,47
Sofina SA	EUR	512	148.526	0,02	Experian plc	GBP	29.080	1.315.406	0,20
UCB SA	EUR	2.973	833.105	0,13	James Hardie Industries plc CDI	AUD	20.831	428.959	0,06
<i>Belgique total</i>			3.837.176	0,59	<i>Irlande total</i>				
<i>Canada (31 décembre 2024 : 5,10%)</i>									
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	16.055	2.726.217	0,42	<i>Israël (31 décembre 2024 : 0,01%)</i>				
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	13.259	512.659	0,08	Energix-Renewable Energies Ltd.	ILS	16.999	85.766	0,01
Bank of Montreal	CAD	10.540	1.370.604	0,21	Monday.com Ltd.	USD	1.264	186.516	0,03
CAE, Inc.	CAD	9.565	291.259	0,04	Nice Ltd.	ILS	1.972	220.953	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	25.905	2.351.530	0,36	<i>Israël total</i>				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	29.638	2.184.877	0,33					
Enbridge, Inc.	CAD	69.551	3.332.562	0,51	<i>Italie (31 décembre 2024 : 0,77%)</i>				
Franco-Nevada Corp.	CAD	6.138	1.273.990	0,19	Davide Campari-Milano NV	EUR	18.461	120.072	0,02
George Weston Ltd.	CAD	5.038	348.020	0,05	ENI SpA	EUR	6.659	126.226	0,02
Gildan Activewear, Inc. 'A'	CAD	3.769	235.887	0,04	Ferrari NV	EUR	4.193	1.569.428	0,24
Intact Financial Corp.	CAD	3.567	743.534	0,11	Moncler SpA	EUR	995	64.178	0,01
Keyera Corp.	CAD	7.324	235.095	0,04	Snam SpA	EUR	17.900	118.904	0,02
Lululemon Athletica, Inc.	USD	2.968	616.780	0,09	Telecom Italia SpA	EUR	474.814	286.518	0,04
Lundin Gold, Inc.	CAD	3.220	267.842	0,04	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	44.568	473.913	0,07
Pembina Pipeline Corp.	CAD	18.460	704.194	0,11	<i>Italie total</i>				
Royal Bank of Canada	CAD	30.107	5.139.330	0,78					
Shopify, Inc. 'A'	CAD	28.457	4.587.997	0,70	<i>Japon (31 décembre 2024 : 5,32%)</i>				
Stantec, Inc.	CAD	7.318	691.466	0,11	Advantest Corp.	JPY	20.400	2.555.450	0,39
TC Energy Corp.	CAD	33.132	1.826.822	0,28	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	10.900	230.663	0,04
Thomson Reuters Corp.	CAD	4.387	579.695	0,09	Asics Corp.	JPY	20.300	486.309	0,07
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	48.433	4.570.704	0,70	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	19.400	1.020.219	0,16
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	12.593	1.482.405	0,23	Daifuku Co. Ltd.	JPY	9.100	286.100	0,04
WSP Global, Inc.	CAD	8.382	1.519.675	0,23	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	35.000	306.023	0,05
<i>Canada total</i>			37.593.144	5,74	Denso Corp.	JPY	53.600	737.943	0,11
<i>Chili (31 décembre 2024 : 0,04%)</i>					Disco Corp.	JPY	5.800	1.782.424	0,27
Antofagasta plc	GBP	22.220	979.995	0,15	East Japan Railway Co.	JPY	30.700	809.292	0,12
<i>Chili total</i>			979.995	0,15	Eisai Co. Ltd.	JPY	6.200	184.325	0,03
<i>Danemark (31 décembre 2024 : 0,54%)</i>					Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	5.200	1.888.979	0,29
Coloplast A/S 'B'	DKK	4.021	345.474	0,05	Fujitsu Ltd.	JPY	19.700	544.077	0,08
Danske Bank A/S	DKK	20.634	1.033.712	0,16	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1.000	279.116	0,04
DSV A/S	DKK	6.141	1.559.487	0,24	Hitachi Ltd.	JPY	99.500	3.111.736	0,48
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	67.629	3.458.760	0,53	Hoya Corp.	JPY	6.700	1.012.406	0,16
					Hulic Co. Ltd.	JPY	33.300	364.240	0,06
					ITOCHU Corp.	JPY	184.500	2.324.715	0,36
					Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	43.600	614.453	0,09
					Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	10.200	159.756	0,02
					Keyence Corp.	JPY	5.900	2.133.478	0,33
					Kikkoman Corp.	JPY	20.700	187.792	0,03

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	20.500	307.085	0,05	<i>Espagne (31 décembre 2024 : 0,15%)</i>				
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	12.900	138.180	0,02	Aena SME SA	EUR	23.698	662.961	0,10
M3, Inc.	JPY	9.500	128.125	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	160.756	3.785.438	0,58
Marubeni Corp.	JPY	34.400	955.330	0,15	CaixaBank SA	EUR	110.427	1.354.622	0,20
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	34.300	836.137	0,13	Iberdrola SA	EUR	96.570	2.094.238	0,32
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	86.600	1.377.357	0,21	Industria de Diseno Textil SA	EUR	31.568	2.088.808	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	3.700	134.550	0,02					
NEC Corp.	JPY	6.400	216.811	0,03	<i>Espagne total</i>			9.986.067	1,52
Nintendo Co. Ltd.	JPY	19.700	1.331.599	0,20					
Nitto Denko Corp.	JPY	20.200	478.758	0,07	<i>Suède (31 décembre 2024 : 0,70%)</i>				
Nomura Holdings, Inc.	JPY	96.700	802.620	0,12	AddTech AB 'B'	SEK	7.725	274.349	0,04
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	11.000	422.540	0,06	Assa Abloy AB 'B'	SEK	31.320	1.219.329	0,19
Obic Co. Ltd.	JPY	8.400	263.771	0,04	Castellum AB	SEK	9.925	114.551	0,02
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	19.800	215.754	0,03	Fastighets AB Balder 'B'	SEK	18.919	139.961	0,02
Olympus Corp.	JPY	3.200	40.514	0,01	H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	23.540	474.691	0,07
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10.900	151.075	0,02	Hexagon AB 'B'	SEK	66.255	786.970	0,12
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	46.100	2.601.976	0,40	Holmen AB 'B'	SEK	2.423	93.148	0,01
Sanrio Co. Ltd.	JPY	1.400	43.917	0,01	Industrivarden AB 'C'	SEK	8.244	371.118	0,06
Sanwa Holdings Corp.	JPY	10.900	283.652	0,04	Indutrade AB	SEK	8.713	227.210	0,03
SBI Holdings, Inc.	JPY	13.500	290.679	0,04	Lifco AB 'B'	SEK	7.212	275.375	0,04
Secom Co. Ltd.	JPY	13.200	469.320	0,07	Sagax AB 'B'	SEK	7.060	151.327	0,02
Sekisui House Ltd.	JPY	33.600	749.834	0,11	Securitas AB 'B'	SEK	15.607	249.203	0,04
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	20.800	646.645	0,10	Skanska AB 'B'	SEK	21.307	583.130	0,09
Shiseido Co. Ltd.	JPY	12.000	174.398	0,03	Spotify Technology SA	USD	4.847	2.814.701	0,43
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	10.800	438.008	0,07	Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	19.315	256.868	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	14.900	479.192	0,07	Sweco AB 'B'	SEK	11.621	190.221	0,03
Sysmex Corp.	JPY	13.700	134.819	0,02					
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	57.800	2.145.029	0,33	<i>Suède total</i>			8.222.152	1,25
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	3.500	31.909	0,01					
Toyota Motor Corp.	JPY	139.100	2.978.210	0,45	<i>Suisse (31 décembre 2024 : 3,47%)</i>				
<i>Japon total</i>			40.287.290	6,15	Chubb Ltd.	USD	11.851	3.698.934	0,57
<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,04%)</i>					Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.004	218.035	0,03
Tenaris SA	EUR	10.884	211.043	0,03	Galderma Group AG	CHF	2.311	472.847	0,07
<i>Luxembourg total</i>			211.043	0,03	Geberit AG	CHF	2.082	1.628.283	0,25
<i>Mexique (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Givaudan SA	CHF	316	1.254.826	0,19
Fresnillo plc	GBP	11.831	530.549	0,08	Novartis AG	CHF	33.063	4.573.941	0,70
<i>Mexique total</i>			530.549	0,08	Partners Group Holding AG	CHF	593	735.328	0,11
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,68%)</i>					Roche Holding AG	CHF	10.283	4.259.868	0,65
ABN AMRO Bank NV	EUR	16.193	566.542	0,09	SGS SA	CHF	5.084	583.064	0,09
ASM International NV	EUR	2.966	1.803.017	0,27	Sika AG	CHF	4.878	1.001.152	0,15
ASML Holding NV	EUR	3.023	3.271.304	0,50	Straumann Holding AG	CHF	3.473	409.702	0,06
EXOR NV	EUR	2.236	190.259	0,03	Swiss Life Holding AG	CHF	902	1.043.804	0,16
Ferrovial SE	EUR	30.704	1.995.578	0,30	Swiss Re AG	CHF	9.301	1.559.656	0,24
ING Groep NV	EUR	91.829	2.589.444	0,39	Swisscom AG	CHF	312	226.641	0,04
NXP Semiconductors NV	USD	7.185	1.559.576	0,24					
Prosus NV	EUR	40.915	2.539.581	0,39	<i>Suisse total</i>			21.666.081	3,31
Wolters Kluwer NV	EUR	7.561	784.461	0,12					
<i>Pays-Bas total</i>			15.299.762	2,33	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 3,49%)</i>				
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 0,11%)</i>					3i Group plc	GBP	30.922	1.357.135	0,21
Contact Energy Ltd.	NZD	25.629	136.326	0,02	Admiral Group plc	GBP	10.952	467.856	0,07
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	16.551	359.291	0,05	Anglo American plc	GBP	5.722	237.433	0,04
Meridian Energy Ltd.	NZD	41.472	133.552	0,02	Aon plc 'A'	USD	3.156	1.113.689	0,17
Xero Ltd.	AUD	610	46.381	0,01	Associated British Foods plc	GBP	5.479	156.750	0,02
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			675.550	0,10	Auto Trader Group plc	GBP	24.463	192.949	0,03
<i>Norvège (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>					Aviva plc	GBP	97.827	900.549	0,14
DNB Bank ASA	NOK	26.178	730.566	0,11	Barclays plc	GBP	447.060	2.861.973	0,44
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	NOK	5.869	115.438	0,02	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	1.059	96.051	0,01
Storebrand ASA	NOK	11.370	194.669	0,03	Compass Group plc	GBP	4.954	157.522	0,02
<i>Norvège total</i>			1.040.673	0,16	Croda International plc	GBP	4.157	150.688	0,02
<i>Pologne (31 décembre 2024 : 0,02%)</i>					Diageo plc	GBP	32.372	698.195	0,11
Allegro.eu SA	PLN	36.638	316.119	0,05	Informa plc	GBP	41.460	492.969	0,07
InPost SA	EUR	7.324	90.059	0,01	Intertek Group plc	GBP	4.951	308.061	0,05
<i>Pologne total</i>			406.178	0,06	Land Securities Group plc, REIT	GBP	21.113	176.636	0,03
<i>Portugal (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>					Lloyds Banking Group plc	GBP	924.105	1.221.091	0,19
EDP SA	EUR	84.021	386.326	0,06	M&G plc	GBP	63.483	244.551	0,04
<i>Portugal total</i>			386.326	0,06	RELX plc	GBP	58.216	2.364.764	0,36
<i>Singapour (31 décembre 2024 : 0,13%)</i>					Rentokil Initial plc	GBP	80.103	482.148	0,07
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	3.900	102.625	0,02	Rightmove plc	GBP	21.953	153.427	0,02
Keppel Ltd.	SGD	20.200	162.574	0,02	Sage Group plc (The)	GBP	30.661	446.635	0,07
Seatrium Ltd.	SGD	90.400	151.838	0,02	Severn Trent plc	GBP	8.570	321.490	0,05
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	46.100	301.837	0,05	Smiths Group plc	GBP	10.518	332.743	0,05
<i>Singapour total</i>			718.874	0,11	United Utilities Group plc	GBP	35.891	576.406	0,09
					<i>Royaume-Uni total</i>			15.511.711	2,37
					<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 69,56%)</i>				
					3M Co.	USD	10.356	1.657.996	0,25
					AbbVie, Inc.	USD	3.155	720.886	0,11
					Adobe, Inc.	USD	4.468	1.563.755	0,24
					Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2.111	452.092	0,07
					Agilent Technologies, Inc.	USD	9.118	1.240.686	0,19
					Airbnb, Inc. 'A'	USD	4.093	555.502	0,08
					Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.164	1.655.815	0,25
					Alphabet, Inc. 'A'	USD	100.023	31.307.199	4,78
					Amazon.com, Inc.	USD	90.354	20.855.510	3,18
					American Express Co.	USD	5.433	2.009.938	0,31
					American Water Works Co., Inc.	USD	12.538	1.636.209	0,25
					Amgen, Inc.	USD	5.635	1.844.392	0,28
					Analog Devices, Inc.	USD	15.825	4.291.740	0,65

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Apollo Global Management, Inc.	USD	6.533	945.717	0,14	Stryker Corp.	USD	10.154	3.568.826	0,54
Apple, Inc.	USD	128.908	35.044.929	5,35	Tesla, Inc.	USD	25.911	11.652.695	1,78
Applied Materials, Inc.	USD	8.081	2.076.736	0,32	Texas Instruments, Inc.	USD	21.301	3.695.511	0,56
Arista Networks, Inc.	USD	17.348	2.273.108	0,35	TJX Cos., Inc. (The)	USD	40.677	6.248.394	0,95
Autodesk, Inc.	USD	6.752	1.998.660	0,31	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	6.400	1.856.384	0,28
Automatic Data Processing, Inc.	USD	8.293	2.133.208	0,33	Trimble, Inc.	USD	6.795	532.388	0,08
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	4.553	825.504	0,13	Union Pacific Corp.	USD	16.419	3.798.043	0,58
Bank of America Corp.	USD	77.857	4.282.135	0,65	UnitedHealth Group, Inc.	USD	343	113.228	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	22.606	2.624.331	0,40	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4.818	1.075.522	0,16
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	5.893	2.962.117	0,45	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	4.431	991.170	0,15
Blackstone, Inc. 'A'	USD	19.072	2.939.758	0,45	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.220	3.726.619	0,57
Booking Holdings, Inc.	USD	787	4.214.645	0,64	Visa, Inc. 'A'	USD	20.107	7.051.726	1,08
Boston Scientific Corp.	USD	41.314	3.939.290	0,60	Walmart, Inc.	USD	50.481	5.624.088	0,86
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	64.143	3.459.873	0,53	Warner Music Group Corp. 'A'	USD	8.739	268.025	0,04
Broadcom, Inc.	USD	46.610	16.131.721	2,46	Waste Management, Inc.	USD	13.650	2.999.042	0,46
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	3.711	828.184	0,13	Waters Corp.	USD	1.925	731.173	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	11.897	2.883.357	0,44	Welltower, Inc., REIT	USD	21.304	3.954.235	0,60
Church & Dwight Co., Inc.	USD	7.851	658.306	0,10	Williams Cos., Inc. (The)	USD	15.233	915.656	0,14
Cintas Corp.	USD	10.968	2.062.752	0,31	Zoetis, Inc. 'A'	USD	14.186	1.784.883	0,27
Citigroup, Inc.	USD	40.771	4.757.568	0,73					
CoStar Group, Inc.	USD	13.362	898.461	0,14	États-Unis total			437.424.034	66,74
Costco Wholesale Corp.	USD	3.234	2.788.808	0,43					
Diamondback Energy, Inc.	USD	5.985	899.725	0,14	Uruguay (31 décembre 2024 : 0,44%)				
Duke Energy Corp.	USD	7.705	903.103	0,14	MercadoLibre, Inc.	USD	1.461	2.942.834	0,45
DuPont de Nemours, Inc.	USD	11.938	479.908	0,07					
Ecolab, Inc.	USD	8.118	2.131.137	0,33	Uruguay total			2.942.834	0,45
Edison International	USD	24.726	1.484.055	0,23					
Edwards Lifesciences Corp.	USD	18.609	1.586.417	0,24	Total des investissements en actions			652.401.134	99,54
Electronic Arts, Inc.	USD	7.195	1.470.154	0,22					
Eli Lilly & Co.	USD	10.621	11.414.176	1,74					
Equifax, Inc.	USD	3.914	849.260	0,13					
Equity Residential, REIT	USD	10.888	686.380	0,10					
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	13.467	1.410.264	0,22					
Expedia Group, Inc.	USD	3.771	1.068.362	0,16					
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	7.390	1.645.236	0,25					
Fox Corp. 'A'	USD	10.684	780.680	0,12					
General Mills, Inc.	USD	17.182	798.963	0,12					
Gilead Sciences, Inc.	USD	14.851	1.822.812	0,28					
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	6.526	5.736.354	0,88					
Halliburton Co.	USD	27.435	775.313	0,12					
Hershey Co. (The)	USD	4.710	857.126	0,13					
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.792	616.627	0,09					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	12.307	2.523.181	0,39					
Illinois Tool Works, Inc.	USD	3.494	860.572	0,13					
International Business Machines Corp.	USD	17.791	5.269.872	0,80					
Intuitive Surgical, Inc.	USD	4.148	2.349.261	0,36					
IQVIA Holdings, Inc.	USD	5.386	1.214.058	0,19					
Johnson & Johnson	USD	5.876	1.216.038	0,19					
Kenvue, Inc.	USD	61.116	1.054.251	0,16					
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	41.209	1.154.264	0,18					
Kimberly-Clark Corp.	USD	10.571	1.066.508	0,16					
KKR & Co., Inc.	USD	19.695	2.510.719	0,38					
KLA Corp.	USD	3.504	4.257.640	0,65					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	11.814	6.744.376	1,03					
McCormick & Co., Inc.	USD	8.044	547.877	0,08					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	20.022	13.216.322	2,02					
MetLife, Inc.	USD	17.802	1.405.290	0,21					
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	599	835.120	0,13					
Micron Technology, Inc.	USD	3.632	1.036.609	0,16					
Microsoft Corp.	USD	54.523	26.368.413	4,02					
Monster Beverage Corp.	USD	17.343	1.329.688	0,20					
Motorola Solutions, Inc.	USD	5.341	2.047.312	0,31					
Netflix, Inc.	USD	56.816	5.327.068	0,81					
NextEra Energy, Inc.	USD	69.694	5.595.034	0,85					
NIKE, Inc. 'B'	USD	33.078	2.107.399	0,32					
Norfolk Southern Corp.	USD	6.646	1.918.833	0,29					
NVIDIA Corp.	USD	205.185	38.267.003	5,84					
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	5.950	932.960	0,14					
Oracle Corp.	USD	4.479	873.002	0,13					
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	2.159	196.922	0,03					
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	34.206	6.080.117	0,93					
Parker-Hannifin Corp.	USD	6.931	6.092.072	0,93					
Paychex, Inc.	USD	10.241	1.148.835	0,18					
PG&E Corp.	USD	47.246	759.243	0,12					
Pinterest, Inc. 'A'	USD	18.787	486.395	0,07					
Prologis, Inc., REIT	USD	19.916	2.542.477	0,39					
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	7.851	630.435	0,10					
PulteGroup, Inc.	USD	5.310	622.651	0,10					
Qnity Electronics, Inc.	USD	6.899	563.303	0,09					
QUALCOMM, Inc.	USD	21.932	3.751.469	0,57					
Quanta Services, Inc.	USD	9.463	3.993.954	0,61					
Ross Stores, Inc.	USD	20.506	3.693.951	0,56					
S&P Global, Inc.	USD	5.278	2.758.230	0,42					
Salesforce, Inc.	USD	2.051	543.330	0,08					
SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	1.000	193.430	0,03					
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	7.455	2.415.644	0,37					
Snap-on, Inc.	USD	1.156	398.358	0,06					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
EUR	4.347.813	USD	5.046.067	02/01/2026	Barclays	60.224	0,01
EUR	34.019	USD	39.619	02/01/2026	Barclays	335	-
EUR	32.210	USD	37.745	02/01/2026	Barclays	83	-
EUR	61.119	USD	70.664	02/01/2026	BNP Paribas	1.118	-
EUR	35.418	USD	41.066	02/01/2026	BNP Paribas	530	-
EUR	35.111	USD	40.572	02/01/2026	Goldman Sachs	665	-
EUR	27.496	USD	32.249	02/01/2026	HSBC	44	-
EUR	28.921	USD	33.949	02/01/2026	Morgan Stanley	17	-
USD	120.930	AUD	180.145	03/02/2026	Barclays	779	-
USD	320.591	CAD	438.436	03/02/2026	Morgan Stanley	306	-
USD	137.819	CHF	108.319	03/02/2026	Barclays	651	-
USD	75.451	DKK	477.234	03/02/2026	HSBC	276	-
USD	43.088	EUR	36.658	02/01/2026	Morgan Stanley	34	-
USD	5.280.122	EUR	4.486.047	02/01/2026	Standard Chartered	11.482	-
USD	135.784	GBP	100.435	03/02/2026	Morgan Stanley	699	-
USD	357.246	JPY	55.660.289	05/01/2026	Morgan Stanley	2.145	-
USD	357.151	JPY	55.660.289	03/02/2026	HSBC	1.104	-
USD	38.611	SEK	353.378	03/02/2026	HSBC	218	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,01%)						80.710	0,01
Classe XXX**							
AUD	180.145	USD	120.913	02/01/2026	Barclays	(784)	-
CAD	438.436	USD	320.126	02/01/2026	Morgan Stanley	(275)	-
CHF	108.319	USD	137.390	05/01/2026	Barclays	(667)	-
DKK	477.234	USD	75.308	02/01/2026	HSBC	(267)	-
EUR	37.485	USD	44.286	03/02/2026	Goldman Sachs	(199)	-
EUR	4.486.047	USD	5.288.231	03/02/2026	Standard Chartered	(12.118)	-
GBP	100.435	USD	135.788	02/01/2026	Morgan Stanley	(698)	-
JPY	55.660.289	USD	356.233	05/01/2026	HSBC	(1.132)	-
SEK	353.378	USD	38.544	02/01/2026	HSBC	(211)	-
USD	117.548	AUD	180.145	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(2.581)	-
USD	312.794	CAD	438.436	02/01/2026	Morgan Stanley	(7.057)	-
USD	135.006	CHF	108.319	05/01/2026	Barclays	(1.717)	-
USD	74.135	DKK	477.234	02/01/2026	Citibank NA	(906)	-
USD	60.702	EUR	51.751	02/01/2026	Barclays	(77)	-
USD	31.934	EUR	27.650	02/01/2026	Goldman Sachs	(539)	-
USD	132.761	GBP	100.435	02/01/2026	Standard Chartered	(2.329)	-
USD	37.263	SEK	353.378	02/01/2026	Barclays	(1.070)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,01)%)						(32.627)	-
*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.							
^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.							

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2024 : 0,00%)						
S&P 500 E-Mini Index, 20/03/2026	7	USD	2.412.375	Citibank NA	1.190	-
États-Unis total					1.190	-
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)					1.190	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			652.483.034	99,55
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(32.627)	-
Trésorerie et marge de trésorerie			402.309	0,06
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,17%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	2.159.200	2.159.200	0,33
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>2.159.200</u>	<u>0,33</u>
Autres actifs et passifs			392.090	0,06
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>655.404.006</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,29
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,21
Organismes de placement collectif	0,33
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	-
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Autres actifs	<u>0,16</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,24%)					China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNH	215.300	158.237	0,63
Chine (31 décembre 2024 : 99,24%)					China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNH	122.900	72.015	0,29
360 Security Technology, Inc. 'A'	CNH	19.100	30.566	0,12	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	5.200	70.446	0,28
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	17.600	59.508	0,24	China United Network Communications Ltd. 'A'	CNH	146.500	107.252	0,43
ACM Research Shanghai, Inc. 'A'	CNH	2.158	54.430	0,22	China XD Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	36.100	47.065	0,19
Acrobiosystems Co. Ltd. 'A'	CNH	2.900	22.436	0,09	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	106.700	415.644	1,65
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'*	CNH	4.039	157.811	0,63	China Zheshang Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	140.500	61.192	0,24
AECC Aero-Engine Control Co. Ltd. 'A'	CNH	8.300	25.340	0,10	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. 'A'	CNH	31.300	53.183	0,21
Agricultural Bank of China Ltd. 'A'	CNH	300.900	331.079	1,32	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	46.500	43.036	0,17
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNH	20.354	32.018	0,13	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	59.900	246.381	0,98
Air China Ltd. 'A'	CNH	27.300	36.648	0,15	CMOC Group Ltd. 'A'	CNH	86.300	247.280	0,98
Aluminum Corp. of China Ltd. 'A'	CNH	91.000	159.316	0,63	CNOOC Energy Technology & Services Ltd. 'A'	CNH	56.900	31.303	0,12
Amllogic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	1.993	24.907	0,10	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	17.840	938.677	3,74
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	6.500	19.053	0,08	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd. 'A'	CNH	30.900	51.707	0,21
Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	9.000	56.399	0,22	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	59.700	129.836	0,52
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	CNH	10.600	33.197	0,13	CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNH	68.000	66.442	0,26
Anhui Yingliu Electromechanical Co. Ltd. 'A'	CNH	2.700	16.150	0,06	CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNH	8.500	32.600	0,13
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	935	29.191	0,12	Daqin Railway Co. Ltd. 'A'	CNH	11.500	8.501	0,03
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.450	56.540	0,23	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNH	62.440	207.360	0,83
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNH	1.700	22.634	0,09	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.210	46.353	0,18
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. 'A'	CNH	16.400	118.842	0,47	Ecovacs Robotics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.000	11.559	0,05
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.500	25.885	0,10	ENN Natural Gas Co. Ltd. 'A'	CNH	25.800	76.735	0,31
Bank of Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	60.200	47.263	0,19	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNH	4.220	260.505	1,04
Bank of Changsha Co. Ltd. 'A'	CNH	15.100	20.984	0,08	Eve Energy Co. Ltd. 'A'	CNH	6.000	56.528	0,23
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNH	12.100	27.945	0,11	Flat Glass Group Co. Ltd. 'A'	CNH	29.400	66.003	0,26
Bank of China Ltd. 'A'	CNH	192.700	158.192	0,63	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	98.000	103.476	0,41
Bank of Communications Co. Ltd. 'A'	CNH	118.900	123.500	0,49	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNH	21.128	112.058	0,45
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	36.100	79.027	0,31	Founder Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	7.300	8.158	0,03
Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A'	CNH	85.800	127.840	0,51	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	57.300	509.383	2,03
Bank of Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNH	57.300	93.831	0,37	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	14.100	130.840	0,52
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	30.000	120.732	0,48	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.520	58.746	0,23
Bank of Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	46.100	66.707	0,27	GF Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	38.100	120.196	0,48
Bank of Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	40.000	47.507	0,19	Giant Network Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.700	41.554	0,17
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CNH	105.100	112.178	0,45	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	CNH	4.200	128.919	0,51
Beijing Compass Technology Development Co. Ltd. 'A'	CNH	600	11.250	0,05	GoerTek, Inc. 'A'	CNH	9.200	37.868	0,15
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.703	46.406	0,19	Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	24.300	71.021	0,28
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNH	1.201	52.836	0,21	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.255	19.040	0,08
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	27.900	44.888	0,18	Great Wall Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	16.100	52.199	0,21
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd. 'A'	CNH	136.600	100.787	0,40	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNH	6.300	36.302	0,14
BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	191.600	115.565	0,46	GRG Banking Equipment Co. Ltd. 'A'	CNH	15.700	31.063	0,12
BYD Co. Ltd. 'A'	CNH	23.200	324.802	1,29	Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A'	CNH	13.100	103.937	0,41
Caitong Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	26.300	32.856	0,13	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	6.600	24.339	0,10
Cambricon Technologies Corp. Ltd. 'A'	CNH	1.661	322.577	1,28	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	5.800	38.498	0,15
CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNH	126.400	68.090	0,27	Guosen Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	31.400	59.022	0,24
Changjiang Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	20.200	23.586	0,09	Guotai Haitong Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	44.100	129.837	0,52
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	4.300	76.002	0,30	Guoyuan Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	34.500	41.272	0,16
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNH	15.100	98.973	0,39	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	40.600	151.757	0,60
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	2.500	11.189	0,04	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. 'A'	CNH	16.272	32.544	0,13
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'A'	CNH	18.300	20.188	0,08	Henan Shenhuo Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd. 'A'	CNH	24.700	97.208	0,39
China Construction Bank Corp. 'A'	CNH	107.100	142.392	0,57	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. 'A'	CNH	12.500	47.404	0,19
China CSSC Holdings Ltd. 'A'	CNH	17.300	82.436	0,33	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNH	10.000	32.278	0,13
China Eastern Airlines Group Co. Ltd. 'A'	CNH	35.900	30.860	0,12	Hengtong Optic-electric Co. Ltd. 'A'	CNH	29.500	104.519	0,42
China Energy Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNH	120.100	40.435	0,16	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNH	1.500	69.237	0,28
China Everbright Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	39.000	19.500	0,08	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.760	42.508	0,17
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	36.900	83.105	0,33	Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNH	8.500	48.041	0,19
China Great Wall Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	17.100	24.989	0,10	Huaming Power Equipment Co. Ltd. 'A'	CNH	10.200	36.592	0,15
China International Capital Corp. Ltd. 'A'	CNH	17.100	85.746	0,34	Huaneng Lancang River Hydropower, Inc. 'A'	CNH	7.800	10.147	0,04
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	6.300	15.434	0,06	Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.900	50.700	0,20
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNH	13.700	89.306	0,36	Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	31.000	104.770	0,42
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'A'	CNH	8.200	17.669	0,07	Huaxia Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	29.300	28.838	0,12
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	87.600	528.365	2,10	Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	26.100	74.786	0,30
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd. 'A'	CNH	59.000	75.906	0,30	Hunan Valin Steel Co. Ltd. 'A'	CNH	44.000	35.427	0,14
China Merchants Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	34.500	82.247	0,33	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CNH	7.180	31.014	0,12
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	39.500	48.894	0,19	Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.274	27.393	0,11
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	CNH	200.900	110.237	0,44	Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	7.532	242.159	0,96
China National Chemical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNH	55.700	60.089	0,24	IEIT Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	2.900	27.671	0,11
China National Nuclear Power Co. Ltd. 'A'	CNH	79.100	98.026	0,39	Iflytek Co. Ltd. 'A'	CNH	10.800	77.813	0,31
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	CNH	8.000	52.860	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	CNH	266.000	302.206	1,20
China Oilfield Services Ltd. 'A'	CNH	21.300	42.844	0,17	Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	71.200	214.826	0,86
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	32.900	197.543	0,79	Industrial Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	47.900	50.920	0,20
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNH	205.600	182.037	0,72					
China Railway Group Ltd. 'A'	CNH	63.700	49.372	0,20					
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	8.694	35.449	0,14					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	34.900	143.001	0,57	Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.200	14.753	0,06
Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	8.000	35.232	0,14	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A'	CNH	29.900	59.543	0,24
JCET Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.400	12.647	0,05	Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd. 'A'	CNH	36.720	52.345	0,21
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'A'	CNH	10.700	18.564	0,07	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	2.100	46.510	0,19
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	2.700	42.516	0,17	Sinolink Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	7.500	9.993	0,04
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	31.300	267.128	1,06	Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.000	15.619	0,06
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNH	1.900	9.467	0,04	SooChow Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	27.100	35.176	0,14
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	8.000	43.794	0,17	Spring Airlines Co. Ltd. 'A'	CNH	8.500	72.458	0,29
Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. 'A'	CNH	23.600	52.678	0,21	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	7.660	187.704	0,75
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. 'A'	CNH	5.500	38.421	0,15	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNH	2.950	26.098	0,10
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	4.900	966.795	3,85	Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'	CNH	6.800	25.476	0,10
Lens Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	26.800	116.224	0,46	SUPCON Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.368	9.670	0,04
Lingyi iTech Guangdong Co. 'A'	CNH	35.500	79.036	0,31	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNH	6.600	80.042	0,32
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	13.300	30.697	0,12	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNH	1.400	40.723	0,16
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	19.620	51.159	0,20	TBEA Co. Ltd. 'A'	CNH	14.070	44.790	0,18
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	32.400	263.240	1,05	TCL Technology Group Corp. 'A'	CNH	107.000	69.596	0,28
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	6.700	111.559	0,44	Tianshan Aluminum Group Co. Ltd. 'A'	CNH	51.100	118.453	0,47
Meihua Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.900	28.881	0,12	TongFu Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	11.500	62.114	0,25
Metallurgical Corp. of China Ltd. 'A'	CNH	22.200	9.446	0,04	Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNH	34.200	100.543	0,40
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	18.900	211.611	0,84	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	1.900	16.659	0,07
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	7.884	133.058	0,53	Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	5.800	65.487	0,26
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNH	19.700	142.755	0,57	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	6.800	29.227	0,12
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	40.696	131.068	0,52	Verisilicon Microelectronics Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	1.338	26.256	0,10
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.805	250.260	1,00	Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	135.963	0,54
New China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	80.885	0,32	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	11.200	123.040	0,49
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	4.100	30.527	0,12	Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNH	46.600	114.832	0,46
Nexchip Semiconductor Corp. 'A'	CNH	3.256	15.482	0,06	Wens Foodstuff Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.300	17.654	0,07
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.792	22.131	0,09	Western Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	20.800	82.366	0,33
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd. 'A'	CNH	31.400	88.308	0,35	Western Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	8.500	9.608	0,04
Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A'	CNH	39.400	30.990	0,12	Wingtech Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	12.900	68.899	0,27
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNH	7.735	139.519	0,56	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	14.600	221.595	0,88
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNH	3.500	26.120	0,10	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNH	13.900	145.513	0,58
Orient Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	61.400	95.883	0,38	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	13.600	176.606	0,70
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'A'	CNH	40.800	52.316	0,21	XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	84.600	140.355	0,56
PetroChina Co. Ltd. 'A'	CNH	155.700	232.213	0,92	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	2.100	31.575	0,13
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	20.100	81.869	0,33	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4.500	45.664	0,18
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	42.200	68.984	0,27	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	4.500	22.984	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	47.900	469.396	1,87	Youngor Fashion Co. Ltd. 'A'	CNH	8.700	9.473	0,04
Piotech, Inc. 'A'	CNH	448	21.181	0,08	YTO Express Group Co. Ltd. 'A'	CNH	33.700	79.278	0,32
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	34.400	30.063	0,12	Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNH	26.900	126.562	0,50
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNH	111.700	87.216	0,35	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNH	9.540	77.578	0,31
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	17.100	68.988	0,27	Yunnan Chihong Zinc&Germanium Co. Ltd. 'A'	CNH	12.500	13.091	0,05
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.600	19.668	0,08	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. 'A'	CNH	20.800	99.561	0,40
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.900	99.613	0,40	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	8.500	39.821	0,16
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNH	7.100	15.482	0,06	Zangge Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	2.400	29.020	0,12
Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNH	16.400	38.016	0,15	Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNH	600	23.955	0,10
Sanan Optoelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	6.500	13.158	0,05	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNH	40.100	91.633	0,37
Sangfor Technologies, Inc. 'A'	CNH	1.700	28.048	0,11	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A'	CNH	9.500	37.959	0,15
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	45.600	138.042	0,55	Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	21.000	56.983	0,23
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	24.751	62.694	0,25	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNH	13.800	134.956	0,54
SDIC Capital Co. Ltd. 'A'	CNH	30.100	32.989	0,13	Zhejiang Juhua Co. Ltd. 'A'	CNH	4.000	22.017	0,09
Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4.700	81.449	0,32	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8.000	12.218	0,05
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	18.800	103.212	0,41	Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNH	28.800	103.937	0,41
Shandong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	13.200	73.206	0,29	Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	1.800	11.367	0,05
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.600	55.695	0,22	Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. 'A'	CNH	5.400	19.635	0,08
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	2.900	13.058	0,05	Zheshang Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	8.700	13.474	0,05
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. 'A'	CNH	115.300	88.871	0,35	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	4.780	417.739	1,66
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd. 'A'	CNH	18.100	40.842	0,16	Zhongjin Gold Corp. Ltd. 'A'	CNH	22.400	74.967	0,30
Shanghai Electric Group Co. Ltd. 'A'	CNH	36.500	45.024	0,18	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	11.673	85.775	0,34
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	18.500	70.210	0,28	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	94.600	467.176	1,86
Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'	CNH	4.500	21.120	0,08	ZTE Corp. 'A'	CNH	11.100	60.176	0,24
Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CNH	7.300	28.301	0,11					
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	16.600	42.475	0,17	<i>Chine total</i>			24.851.099	98,91
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	108.100	192.661	0,77	<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	23.270	91.147	0,36	BeOne Medicines Ltd. 'A'	CNH	733	28.207	0,11
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	16.400	21.828	0,09					
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNH	2.342	42.109	0,17	<i>États-Unis total</i>			28.207	0,11
Shanjin International Gold Co. Ltd. 'A'	CNH	17.600	61.348	0,24	Total des investissements en actions			24.879.306	99,02
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNH	5.600	137.755	0,55	* Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.				
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	12.300	125.838	0,50					
Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNH	2.070	68.889	0,27					
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd. 'A'	CNH	64.600	48.774	0,19					
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	10.000	107.923	0,43					
Shenzhen Longsys Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	600	21.047	0,08					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	5.400	147.341	0,59					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	24.879.306	99,02
Liquidités	263.390	1,05
Autres actifs et passifs	(16.142)	(0,07)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	<u>25.126.554</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,95
Autres actifs	<u>1,05</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 98,41%)					SSE plc	GBP	110.970	3.252.379	4,27
Australie (31 décembre 2024 : 2,09%)					United Utilities Group plc	GBP	55.640	893.573	1,17
Brambles Ltd.	AUD	84.834	1.298.883	1,71	<i>Royaume-Uni total</i>				
<i>Australie total</i>			1.298.883	1,71				8.669.785	11,39
Brésil (31 décembre 2024 : 0,00%)					<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 41,65%)</i>				
Compania Paranaense de Energia - Copel	BRL	276.682	660.432	0,87	Acuity, Inc.	USD	2.137	769.406	1,01
<i>Brésil total</i>			660.432	0,87	AGCO Corp.	USD	22.360	2.332.595	3,07
Canada (31 décembre 2024 : 1,02%)					Autodesk, Inc.	USD	5.210	1.542.212	2,03
WSP Global, Inc.	CAD	4.833	876.234	1,15	Crown Holdings, Inc.	USD	15.900	1.637.223	2,15
<i>Canada total</i>			876.234	1,15	Deere & Co.	USD	3.541	1.648.584	2,17
Chine (31 décembre 2024 : 3,09%)					Generac Holdings, Inc.	USD	9.917	1.352.381	1,78
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	51.600	632.114	0,83	Gibraltar Industries, Inc.	USD	11.760	581.415	0,76
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	35.500	1.867.883	2,46	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	46.198	1.452.003	1,91
<i>Chine total</i>			2.499.997	3,29	Hubbell, Inc. 'B'	USD	3.457	1.535.288	2,02
Danemark (31 décembre 2024 : 1,89%)					NextEra Energy, Inc.	USD	39.376	3.161.105	4,15
Novonosis (Novozymes) B 'B'	DKK	12.645	810.842	1,07	Nextpower, Inc. 'A'	USD	14.676	1.278.426	1,68
<i>Danemark total</i>			810.842	1,07	NVIDIA Corp.	USD	5.422	1.011.203	1,33
France (31 décembre 2024 : 6,60%)					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	10.860	872.058	1,15
Nexans SA	EUR	9.613	1.420.280	1,87	Quanta Services, Inc.	USD	2.406	1.015.476	1,33
SPIE SA	EUR	24.492	1.416.946	1,86	Regal Rexnord Corp.	USD	3.854	540.793	0,71
<i>France total</i>			2.837.226	3,73	Steel Dynamics, Inc.	USD	7.138	1.209.534	1,59
Allemagne (31 décembre 2024 : 3,00%)					Tetra Tech, Inc.	USD	23.409	785.138	1,03
E.ON SE	EUR	106.560	2.018.034	2,65	Valmont Industries, Inc.	USD	3.688	1.483.756	1,95
Infineon Technologies AG	EUR	21.590	956.696	1,26	Veralto Corp.	USD	13.321	1.329.170	1,75
Nordex SE	EUR	18.869	645.319	0,85	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	3.347	923.839	1,21
Siemens AG	EUR	4.254	1.194.820	1,57	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.983	1.063.621	1,40
Siemens Energy AG	EUR	5.686	804.022	1,06	Xylem, Inc.	USD	11.439	1.557.763	2,05
<i>Allemagne total</i>			5.618.891	7,39	Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	18.544	1.600.162	2,10
Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,00%)					<i>États-Unis total</i>				
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	335.000	770.412	1,01				30.683.151	40,33
<i>Hong Kong total</i>			770.412	1,01	Total des investissements en actions				
Irlande (31 décembre 2024 : 5,53%)								75.283.856	98,95
Kingspan Group plc	EUR	15.794	1.375.428	1,81					
TE Connectivity plc	USD	4.423	1.006.276	1,32					
Trane Technologies plc	USD	5.069	1.972.855	2,59					
<i>Irlande total</i>			4.354.559	5,72					
Italie (31 décembre 2024 : 5,23%)									
Prysmian SpA	EUR	27.478	2.787.615	3,66					
<i>Italie total</i>			2.787.615	3,66					
Japon (31 décembre 2024 : 8,42%)									
Hitachi Ltd.	JPY	84.600	2.645.757	3,48					
Keyence Corp.	JPY	2.400	867.856	1,14					
Organo Corp.	JPY	13.000	1.074.452	1,41					
<i>Japon total</i>			4.588.065	6,03					
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 2,63%)									
NXP Semiconductors NV	USD	4.946	1.073.579	1,41					
<i>Pays-Bas total</i>			1.073.579	1,41					
Suède (31 décembre 2024 : 2,98%)									
Atlas Copco AB 'A'	SEK	107.307	1.932.825	2,54					
Boliden AB	SEK	37.014	2.068.557	2,72					
Volvo AB 'B'	SEK	40.350	1.295.132	1,70					
<i>Suède total</i>			5.296.514	6,96					
Taiwan (31 décembre 2024 : 1,71%)									
Delta Electronics, Inc.	TWD	25.000	766.219	1,01					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.566	1.691.452	2,22					
<i>Taiwan total</i>			2.457.671	3,23					
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 5,78%)									
CNH Industrial NV	USD	77.732	716.689	0,94					
National Grid plc	GBP	126.502	1.942.279	2,55					
Pentair plc	USD	8.521	887.377	1,17					
Severn Trent plc	GBP	26.057	977.488	1,29					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			75.283.856	98,95
Liquidités			88.059	0,12
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 1,39%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	611.638	611.638	0,80
Trésorerie et équivalents de trésorerie			611.638	0,80
Autres actifs et passifs			102.525	0,13
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			76.086.078	100,00

			% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			98,83
Organismes de placement collectif			0,80
Autres actifs			0,37
Total de l'Actif			100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					India Government Bond 7,30% 19/06/2053	INR	140.190.000	1.563.377	1,46
Emprunts d'État					India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	88.930.000	967.175	0,90
<i>Brésil</i>					<i>Inde total</i>			8.438.793	7,88
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,00% 01/01/2029	BRL	10.740.000	1.815.807	1,70	<i>Indonésie</i>				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,00% 01/01/2031	BRL	16.320.000	2.620.523	2,45	Indonesia Treasury Bond 6,50% 15/07/2030	IDR	5.153.000.000	321.209	0,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,00% 01/01/2033	BRL	5.375.000	828.386	0,77	Indonesia Treasury Bond 6,50% 15/02/2031	IDR	42.540.000.000	2.645.210	2,47
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,00% 01/01/2035	BRL	4.862.000	728.517	0,68	Indonesia Treasury Bond 8,75% 15/05/2031	IDR	1.951.000.000	132.829	0,12
<i>Brésil total</i>			5.993.233	5,60	Indonesia Treasury Bond 6,38% 15/04/2032	IDR	24.047.000.000	1.478.584	1,38
<i>Chine</i>					Indonesia Treasury Bond 7,00% 15/02/2033	IDR	19.509.000.000	1.237.812	1,16
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNY	2.350.000	352.276	0,33	Indonesia Treasury Bond 7,50% 15/06/2035	IDR	20.470.000.000	1.346.045	1,26
China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNY	3.940.000	599.166	0,56	Indonesia Treasury Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	28.358.000.000	1.790.865	1,67
China Government Bond 2,11% 25/08/2034	CNY	16.390.000	2.396.670	2,24	Indonesia Treasury Bond 7,13% 15/06/2038	IDR	12.150.000.000	780.112	0,73
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNY	9.070.000	1.295.672	1,21	<i>Indonésie total</i>			9.732.666	9,09
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNY	1.340.000	181.643	0,17	<i>Malaisie</i>				
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNY	3.000.000	495.211	0,46	Malaysia Government Bond 2,63% 15/04/2031	MYR	17.348.000	4.131.842	3,86
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNY	3.650.000	509.133	0,48	Malaysia Government Bond 3,58% 15/07/2032	MYR	2.572.000	641.770	0,60
<i>Chine total</i>			5.829.771	5,45	Malaysia Government Bond 3,83% 05/07/2034	MYR	10.630.000	2.678.535	2,50
<i>Colombie</i>					Malaysia Government Bond 4,70% 15/10/2042	MYR	5.171.000	1.406.848	1,31
Colombian TES 11,00% 22/08/2029	COP	2.867.400.000	717.065	0,67	Malaysia Government Bond 4,74% 15/03/2046	MYR	456.000	125.007	0,12
Colombian TES 7,75% 18/09/2030	COP	780.800.000	169.810	0,16	<i>Malaisie total</i>			8.984.002	8,39
Colombian TES 7,00% 26/03/2031	COP	9.208.700.000	1.909.766	1,78	<i>Mexique</i>				
Colombian TES 7,00% 30/06/2032	COP	7.749.900.000	1.532.472	1,43	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	42.670.000	2.288.711	2,14
Colombian TES 13,25% 09/02/2033	COP	4.029.300.000	1.079.861	1,01	Mexican Bonos 7,50% 26/05/2033	MXN	33.030.000	1.711.366	1,60
Colombian TES 11,75% 24/01/2035	COP	6.401.000.000	1.585.313	1,48	Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	38.920.000	2.010.453	1,88
<i>Colombie total</i>			6.994.287	6,53	Mexican Bonos 8,00% 21/02/2036	MXN	48.020.000	2.478.020	2,31
<i>République tchèque</i>					Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	29.690.000	1.413.431	1,32
Czech Republic Government Bond 1,20% 13/03/2031	CZK	1.490.000	62.869	0,06	Mexican Bonos 8,00% 07/11/2047	MXN	3.030.000	145.248	0,14
Czech Republic Government Bond 1,75% 23/06/2032	CZK	12.620.000	528.807	0,50	Mexican Bonos 8,00% 31/07/2053	MXN	9.600.000	455.519	0,42
Czech Republic Government Bond 4,50% 11/11/2032	CZK	56.750.000	2.787.613	2,60	<i>Mexique total</i>			10.502.748	9,81
Czech Republic Government Bond 3,00% 03/03/2033	CZK	3.900.000	173.967	0,16	<i>Pérou</i>				
Czech Republic Government Bond 2,00% 13/10/2033	CZK	48.910.000	2.002.367	1,87	Peru Government Bond 5,40% 12/08/2034	PEN	1.912.000	567.719	0,53
Czech Republic Government Bond 4,90% 14/04/2034	CZK	18.240.000	913.095	0,85	Peru Government Bond 6,85% 12/08/2035	PEN	5.340.000	1.711.628	1,60
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	21.390.000	1.020.443	0,95	<i>Pérou total</i>			2.279.347	2,13
<i>République tchèque total</i>			7.489.161	6,99	<i>Philippines</i>				
<i>République dominicaine</i>					Philippine Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	40.520.000	720.177	0,67
Dominican Republic Government Bond 10,50% 15/03/2037	DOP	10.000.000	170.473	0,16	Philippine Government Bond 6,38% 28/04/2035	PHP	87.100.000	1.517.398	1,42
<i>République dominicaine total</i>			170.473	0,16	<i>Philippines total</i>			2.237.575	2,09
<i>Hongrie</i>					<i>Pologne</i>				
Hungary Government Bond 3,00% 21/08/2030	HUF	249.170.000	663.111	0,62	Poland Government Bond 4,50% 25/07/2030	PLN	3.277.000	913.202	0,85
Hungary Government Bond 3,25% 22/10/2031	HUF	128.820.000	335.113	0,31	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	11.935.468	2.794.886	2,61
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	149.520.000	412.207	0,38	Poland Government Bond 6,00% 25/10/2033	PLN	1.334.000	396.908	0,37
Hungary Government Bond 2,25% 22/06/2034	HUF	251.170.000	551.745	0,52	Poland Government Bond 5,00% 25/10/2035	PLN	4.636.000	1.273.781	1,19
Hungary Government Bond 7,00% 24/10/2035	HUF	258.140.000	802.220	0,75	<i>Pologne total</i>			5.378.777	5,02
<i>Hongrie total</i>			2.764.396	2,58	<i>Roumanie</i>				
<i>Inde</i>					Romania Government Bond 6,85% 29/07/2030	RON	595.000	138.150	0,13
India Government Bond 6,01% 21/07/2030	INR	89.430.000	982.792	0,92	Romania Government Bond 4,15% 24/10/2030	RON	5.175.000	1.076.012	1,01
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	89.080.000	1.015.404	0,95	Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	6.265.000	1.243.604	1,16
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	4.190.000	48.110	0,04	Romania Government Bond 6,70% 25/02/2032	RON	3.780.000	867.849	0,81
India Government Bond 7,10% 08/04/2034	INR	318.820.000	3.646.627	3,41					
India Government Bond 6,64% 16/06/2035	INR	19.410.000	215.308	0,20					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Romania Government Bond 8,25% 29/09/2032	RON	5.960.000	1.480.333	1,38
Romania Government Bond 7,20% 30/10/2033	RON	1.850.000	437.976	0,41
<i>Roumanie total</i>			5.243.924	4,90
<i>Afrique du Sud</i>				
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	10.795.000	668.543	0,63
South Africa Government Bond 10,00% 31/03/2033	ZAR	8.000.000	539.318	0,50
South Africa Government Bond 8,88% 28/02/2035	ZAR	53.978.986	3.398.515	3,17
South Africa Government Bond 8,50% 31/01/2037	ZAR	20.527.951	1.231.810	1,15
South Africa Government Bond 10,88% 31/03/2038	ZAR	6.000.000	420.604	0,39
South Africa Government Bond 9,00% 31/01/2040	ZAR	36.352.579	2.202.476	2,06
South Africa Government Bond 10,13% 31/03/2042	ZAR	3.757.304	246.832	0,23
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	12.636.928	733.973	0,69
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	14.160.591	824.777	0,77
<i>Afrique du Sud total</i>			10.266.848	9,59
<i>Thaïlande</i>				
Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033	THB	26.635.000	960.272	0,90
Thailand Government Bond 3,40% 17/06/2036	THB	50.117.000	1.852.881	1,73
Thailand Government Bond 3,30% 17/06/2038	THB	30.270.000	1.107.106	1,03
Thailand Government Bond 2,00% 17/06/2042	THB	45.286.000	1.402.817	1,31
Thailand Government Bond 2,98% 17/06/2045	THB	4.685.000	165.172	0,16
<i>Thaïlande total</i>			5.488.248	5,13
<i>Turquie</i>				
Turkiye Government Bond 36,00% 12/08/2026	TRY	20.955.000	490.416	0,46
Turkiye Government Bond 41,00% 05/05/2027	TRY	28.959.000	716.999	0,67
Turkiye Government Bond 37,84% 14/07/2027	TRY	52.315.000	1.265.136	1,18
Turkiye Government Bond 30,00% 12/09/2029	TRY	19.764.550	448.813	0,42
Turkiye Government Bond 33,90% 02/10/2030	TRY	16.113.297	401.060	0,37
<i>Turquie total</i>			3.322.424	3,10
Total des investissements dans les emprunts d'État			101.116.673	94,44
Total des Obligations			101.116.673	94,44

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AUD	804.021	USD	534.461	24/03/2026	Barclays	1.728	-
AUD	779.183	USD	518.203	24/03/2026	Standard Chartered	1.422	-
BRL	1.463.076	USD	257.171	24/03/2026	BNP Paribas	4.938	0,01
BRL	1.462.661	USD	258.643	24/03/2026	BNP Paribas	3.392	-
BRL	2.028.436	USD	361.005	24/03/2026	BNP Paribas	2.388	-
BRL	950.234	USD	169.986	24/03/2026	Goldman Sachs	248	-
CLP	235.721.528	USD	258.189	24/03/2026	Barclays	3.653	-
CLP	2.893.600.078	USD	3.170.248	24/03/2026	BNP Paribas	43.995	0,04
CLP	155.588.435	USD	169.697	24/03/2026	HSBC	3.133	-
CNH	1.577.276	USD	225.574	24/03/2026	Barclays	1.455	-
CNH	34.488.810	USD	4.917.456	24/03/2026	Morgan Stanley	46.777	0,05
CZK	10.718.781	EUR	441.839	24/03/2026	Barclays	586	-
CZK	16.732.659	USD	811.194	24/03/2026	HSBC	2.776	-
EGP	28.479.014	USD	576.799	24/03/2026	Standard Chartered	4.940	0,01
HUF	107.760.592	USD	326.563	24/03/2026	HSBC	1.340	-
HUF	95.713.262	USD	290.051	24/03/2026	HSBC	1.193	-
INR	47.704.207	USD	526.399	24/03/2026	BNP Paribas	539	-
INR	218.530.849	USD	2.397.215	24/03/2026	Standard Chartered	16.664	0,02
INR	20.349.812	USD	221.756	24/03/2026	State Street	3.027	-
KRW	508.778.119	USD	345.626	24/03/2026	Standard Chartered	8.068	0,01
KZT	68.385.487	USD	129.054	26/03/2026	Goldman Sachs	2.555	-
KZT	194.274.410	USD	361.476	26/03/2026	Standard Chartered	12.408	0,01
KZT	68.385.480	USD	128.532	26/03/2026	Standard Chartered	3.077	-
MXN	10.569.135	USD	578.618	24/03/2026	Barclays	4.683	0,01
MXN	4.122.447	USD	227.355	24/03/2026	HSBC	159	-
MXN	7.481.169	USD	411.813	25/03/2026	Standard Chartered	1.021	-
MYR	7.122.158	USD	1.740.752	24/03/2026	BNP Paribas	21.111	0,02
MYR	1.264.364	USD	307.833	24/03/2026	BNP Paribas	4.943	0,01
MYR	989.069	USD	242.609	24/03/2026	BNP Paribas	2.065	-
PHP	21.379.313	USD	361.247	24/03/2026	Barclays	249	-
PLN	11.750.205	USD	3.258.601	24/03/2026	Morgan Stanley	8.359	0,01
RON	1.117.204	EUR	216.530	24/03/2026	Bank of America Merrill Lynch	1.255	-
RON	1.119.872	EUR	217.148	24/03/2026	Barclays	1.139	-
RON	1.456.798	EUR	280.358	24/03/2026	BNP Paribas	3.983	0,01
RON	1.458.224	EUR	281.093	24/03/2026	BNP Paribas	3.445	-
RON	1.110.232	EUR	215.013	24/03/2026	BNP Paribas	1.444	-
RON	1.112.896	EUR	215.535	24/03/2026	BNP Paribas	1.440	-
RON	1.115.987	EUR	216.377	24/03/2026	BNP Paribas	1.156	-
RON	727.484	EUR	140.333	24/03/2026	Goldman Sachs	1.601	-
RON	1.111.027	EUR	215.144	24/03/2026	HSBC	1.471	-
RON	1.122.507	EUR	217.690	24/03/2026	HSBC	1.106	-
RON	2.260.709	USD	518.074	24/03/2026	HSBC	961	-
SGD	549.402	USD	428.539	24/03/2026	Barclays	866	-
SGD	401.261	USD	313.367	24/03/2026	BNP Paribas	253	-
THB	16.371.327	USD	517.896	24/03/2026	Barclays	4.790	0,01
THB	73.897.132	USD	2.349.379	24/03/2026	HSBC	9.931	0,01
USD	247.356	BRL	1.369.700	24/03/2026	Barclays	1.975	-
USD	596.707	BRL	3.287.282	24/03/2026	BNP Paribas	7.792	0,01
USD	267.668	COP	1.016.510.545	24/03/2026	BNP Paribas	5.491	0,01
USD	417.321	COP	1.617.161.438	24/03/2026	BNP Paribas	225	-
USD	277.350	COP	1.066.838.758	24/03/2026	Goldman Sachs	2.193	-
USD	1.877.782	COP	7.206.926.859	24/03/2026	Standard Chartered	18.981	0,02
USD	3.108.494	EUR	2.636.999	24/03/2026	HSBC	31	-
USD	392.192	IDR	6.552.474.563	25/03/2026	Bank of America Merrill Lynch	615	-
USD	99.235	JPY	15.335.605	24/03/2026	Morgan Stanley	734	-
USD	261.840	PLN	939.126	24/03/2026	Morgan Stanley	731	-
USD	172.036	RON	745.763	24/03/2026	Goldman Sachs	817	-
ZAR	2.746.662	USD	163.007	24/03/2026	Barclays	1.827	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						289.145	0,27
BRL	1.176.544	USD	211.826	24/03/2026	BNP Paribas	(1.049)	-
BRL	1.281.663	USD	232.631	24/03/2026	BNP Paribas	(3.022)	-
BRL	3.998.890	USD	724.761	24/03/2026	BNP Paribas	(8.362)	(0,01)
BRL	8.481.538	USD	1.538.406	24/03/2026	BNP Paribas	(18.942)	(0,02)
EUR	349.320	HUF	135.606.269	24/03/2026	Barclays	(860)	-
EUR	661.577	USD	781.603	24/03/2026	Standard Chartered	(1.744)	-
EUR	661.835	USD	783.660	24/03/2026	Standard Chartered	(3.497)	-
HUF	48.465.309	USD	147.604	24/03/2026	Morgan Stanley	(130)	-
IDR	17.331.539.245	USD	1.036.575	25/03/2026	Morgan Stanley	(838)	-
IDR	8.585.748.320	USD	514.117	25/03/2026	Standard Chartered	(1.030)	-
IDR	3.784.547.745	USD	226.608	25/03/2026	State Street	(443)	-
PHP	30.473.618	USD	515.314	24/03/2026	BNP Paribas	(45)	-
PLN	660.291	USD	184.181	24/03/2026	Barclays	(597)	-
THB	8.250.379	USD	267.135	24/03/2026	Goldman Sachs	(3.725)	-
THB	5.942.513	USD	189.922	24/03/2026	HSBC	(195)	-
TWD	1.352.254	USD	43.357	24/03/2026	BNP Paribas	(401)	-
USD	1.021.954	BRL	5.728.831	24/03/2026	Barclays	(4.363)	(0,01)
USD	265.856	CLP	241.452.672	24/03/2026	Goldman Sachs	(2.353)	-
USD	407.327	CNH	2.850.196	24/03/2026	HSBC	(2.924)	-
USD	302.791	COP	1.183.972.476	24/03/2026	Barclays	(2.578)	-
USD	452.562	COP	1.775.420.095	24/03/2026	BNP Paribas	(5.352)	(0,01)
USD	292.350	CZK	6.055.050	24/03/2026	HSBC	(2.201)	-
USD	593.601	CZK	12.294.438	24/03/2026	HSBC	(4.469)	(0,01)
USD	352.631	CZK	7.297.979	24/03/2026	Morgan Stanley	(2.383)	-

Contrats de change à terme (suite)

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	101.405.818	94,71
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(144.709)	(0,14)
Liquidités	3.422.112	3,20

	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	760.551	760.551	0,71
Trésorerie et équivalents de trésorerie			760.551	0,71
Autres actifs et passifs			1.630.583	1,52
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			107.074.355	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Obligations									
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 98,69%)									
<i>Australie (31 décembre 2024 : 1,30%)</i>					Commerzbank AG, FRN 4,88% 16/10/2034				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,27% 04/06/2034					EUR 200.000 209.186 0,16				
Toyota Finance Australia Ltd. 2,28% 21/10/2027					EUR 400.000 373.059 0,28				
Toyota Finance Australia Ltd. 0,44% 13/01/2028					EUR 900.000 891.874 0,67				
Toyota Finance Australia Ltd. 3,39% 18/03/2030					EUR 200.000 203.770 0,15				
<i>Australie total</i>					EUR 400.000 398.871 0,30				
<i>Autriche (31 décembre 2024 : 0,13%)</i>					EUR 1.100.000 1.099.402 0,83				
Erste Group Bank AG, FRN 4,25% 15/10/2027					EUR 500.000 514.308 0,39				
<i>Autriche total</i>					EUR 100.000 92.675 0,07				
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 1,22%)</i>					EUR 800.000 797.507 0,60				
KBC Group NV, FRN 6,00% 27/11/2030					EUR 100.000 99.510 0,07				
KBC Group NV, FRN 4,88% 25/04/2033					EUR 850.000 816.773 0,61				
KBC Group NV, FRN 4,75% 17/04/2035					EUR 200.000 178.678 0,13				
<i>Belgique total</i>					EUR 500.000 458.754 0,34				
<i>Danemark (31 décembre 2024 : 1,72%)</i>					EUR 1.200.000 1.176.141 0,88				
Danske Bank A/S, FRN 4,50% 09/11/2028					EUR 700.000 655.498 0,49				
<i>Danemark total</i>					<i>Allemagne total</i>				
<i>Finlande (31 décembre 2024 : 0,86%)</i>					11.969.736 8,98				
Nordea Bank Abp 3,38% 11/06/2029					<i>Grèce (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Nordea Bank Abp, FRN 4,88% 23/02/2034					Eurobank SA, FRN 2,25% 14/03/2028				
<i>Finlande total</i>					Eurobank SA, FRN 2,88% 07/07/2028				
<i>France (31 décembre 2024 : 11,70%)</i>					Eurobank SA, FRN 4,00% 24/09/2030				
APRR SA 1,88% 03/01/2029					<i>Grèce total</i>				
AXA SA, FRN 5,75% 02/06/2030					605.221 0,45				
AXA SA, FRN 3,25% 28/05/2049					<i>Irlande (31 décembre 2024 : 3,79%)</i>				
BNP Paribas SA, FRN 0,50% 19/02/2028					AIB Group plc, FRN 2,25% 04/04/2028				
BNP Paribas SA, FRN 2,75% 25/07/2028					AIB Group plc, FRN 4,63% 23/07/2029				
BNP Paribas SA, FRN 1,13% 17/04/2029					AIB Group plc, FRN 7,13% 30/10/2029				
BNP Paribas SA, FRN 0,50% 19/01/2030					Bank of Ireland Group plc, FRN 6,38% 10/03/2030				
BNP Paribas SA, FRN 0,88% 11/07/2030					BMS Ireland Capital Funding DAC 2,97% 10/11/2030				
BNP Paribas SA, FRN 4,16% 28/08/2034					CRH SMW Finance DAC 4,00% 11/07/2027				
Credit Agricole SA, FRN 3,13% 26/01/2029					Fiserv Funding ULC 2,88% 15/06/2028				
Credit Agricole SA, FRN 6,50% 23/09/2029					Glencore Capital Finance DAC 1,13% 10/03/2028				
Danone SA 3,71% 13/11/2029					Glencore Capital Finance DAC 0,75% 01/03/2029				
Electricite de France SA, FRN 2,63% 01/12/2027					Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., FRN 1,88% 17/09/2050				
Electricite de France SA, FRN 7,50% 06/09/2028					<i>Irlande total</i>				
Electricite de France SA, FRN 5,13% 17/09/2029					5.187.485 3,89				
Electricite de France SA 4,63% 26/04/2030					<i>Italie (31 décembre 2024 : 7,09%)</i>				
Electricite de France SA, FRN 3,38% 15/06/2030					Banco BPM SpA, FRN 3,88% 09/09/2030				
Engie SA 1,50% 27/03/2028					Banco BPM SpA, FRN 3,13% 23/10/2031				
Engie SA 0,38% 26/10/2029					Enel SpA, FRN 1,38% 08/06/2027				
Engie SA 3,63% 11/01/2030					Enel SpA, FRN 6,38% 16/04/2028				
Engie SA 0,50% 24/10/2030					Enel SpA, FRN 4,75% 27/02/2029				
Schneider Electric SE 2,63% 02/09/2029					Enel SpA, FRN 1,88% 08/06/2030				
Societe Generale SA 0,75% 25/01/2027					ENI SpA, FRN 2,75% 11/02/2030				
Societe Generale SA, FRN 3,38% 14/05/2030					Generali, FRN 5,50% 27/10/2047				
Societe Generale SA, FRN 4,25% 06/12/2030					Intesa Sanpaolo SpA 4,75% 06/09/2027				
Sodexo SA 1,00% 27/04/2029					Intesa Sanpaolo SpA 1,75% 04/07/2029				
TotalEnergies SE, FRN 2,00% 17/01/2027					Intesa Sanpaolo SpA 4,88% 19/05/2030				
TotalEnergies SE, FRN 4,12% 19/11/2029					Intesa Sanpaolo SpA, FRN 6,18% 20/02/2034				
Unibail-Rodamco-Westfield SE, FRN 4,88% 04/07/2030					Snam SpA 0,75% 20/06/2029				
Veolia Environnement SA, FRN 5,99% 22/11/2028					Snam SpA, FRN 4,50% 10/09/2029				
<i>France total</i>					UniCredit SpA, FRN 5,85% 15/11/2027				
<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 6,62%)</i>					UniCredit SpA, FRN 3,20% 22/09/2031				
Allianz SE, FRN 4,60% 07/09/2038					UniCredit SpA, FRN 5,38% 16/04/2034				
Commerzbank AG, FRN 5,25% 25/03/2029					<i>Italie total</i>				
Commerzbank AG, FRN 5,13% 18/01/2030					9.427.798 7,08				
Commerzbank AG, FRN 6,75% 05/10/2033					<i>Japon (31 décembre 2024 : 1,25%)</i>				
					Asahi Group Holdings Ltd. 0,54% 23/10/2028				
					EUR 1.376.000 1.291.333 0,97				
					<i>Japon total</i>				
					1.291.333 0,97				
					<i>Jersey (31 décembre 2024 : 0,38%)</i>				
					Heathrow Funding Ltd. 1,13% 08/10/2030				
					EUR 1.500.000 1.364.398 1,02				
					<i>Jersey total</i>				
					1.364.398 1,02				
					<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 7,74%)</i>				
					Aroundtown SA 3,50% 13/05/2030				
					EUR 1.400.000 1.383.768 1,04				
					EUR 1.000.000 1.032.388 0,77				

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Logicor Financing Sarl 1,63% 17/01/2030	EUR	300.000	280.649	0,21	Suède (31 décembre 2024 : 2,02%) Svenska Handelsbanken AB 3,88% 10/05/2027	EUR	400.000	407.590	0,31
Medtronic Global Holdings SCA 1,13% 07/03/2027	EUR	50.000	49.252	0,04					
Segro Capital Sarl 1,88% 23/03/2030	EUR	400.000	382.529	0,29	Suède total			407.590	0,31
SELP Finance Sarl 0,88% 27/05/2029	EUR	2.250.000	2.086.804	1,57					
SES SA 4,13% 24/06/2030	EUR	300.000	300.587	0,23	Suisse (31 décembre 2024 : 2,72%) UBS Group AG, FRN 0,25% 05/11/2028 UBS Group AG 0,65% 10/09/2029 UBS Group AG, FRN 2,88% 12/02/2030 UBS Group AG, FRN 3,13% 15/06/2030 UBS Group AG, FRN 3,16% 11/08/2031	EUR	728.000	696.440	0,52
Tyco Electronics Group SA 2,50% 06/05/2028	EUR	700.000	698.229	0,52			300.000	275.817	0,21
Tyco Electronics Group SA 0,00% 16/02/2029	EUR	1.550.000	1.429.045	1,07			800.000	797.074	0,60
Luxembourg total			7.643.251	5,74			600.000	600.932	0,45
							400.000	398.265	0,30
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 13,45%) American Medical Systems Europe BV 1,38% 08/03/2028	EUR	900.000	876.533	0,66	Suisse total			2.768.528	2,08
American Medical Systems Europe BV 3,38% 08/03/2029	EUR	1.250.000	1.267.497	0,95	Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 11,52%) Amcor UK Finance plc 1,13% 23/06/2027	EUR	1.900.000	1.860.541	1,40
Bunge Finance Europe BV 1,00% 24/09/2028	EUR	204.000	194.394	0,15	Amcor UK Finance plc 3,20% 17/11/2029	EUR	313.000	313.019	0,23
Compass Group Finance Netherlands BV 3,00% 08/03/2030	EUR	400.000	400.302	0,30	Barclays plc, FRN 0,88% 28/01/2028	EUR	1.461.000	1.435.315	1,08
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,88% 29/06/2029	EUR	400.000	404.528	0,30	Barclays plc, FRN 4,92% 08/08/2030	EUR	900.000	953.405	0,71
Digital Dutch Finco BV 1,50% 15/03/2030	EUR	400.000	372.793	0,28	BG Energy Capital plc 2,25% 21/11/2029	EUR	1.700.000	1.657.486	1,24
easyJet FinCo BV 1,88% 03/03/2028	EUR	300.000	294.735	0,22	BP Capital Markets plc 2,52% 07/04/2028	EUR	849.000	847.492	0,64
EDP Finance BV 1,88% 21/09/2029	EUR	400.000	385.892	0,29	BP Capital Markets plc, FRN 3,63% 22/03/2029	EUR	400.000	399.994	0,30
Ferrovial SE 3,25% 16/01/2030	EUR	100.000	100.818	0,08	Brambles Finance plc 1,50% 04/10/2027	EUR	200.000	196.334	0,15
Magnum Icc Finance BV 2,75% 26/02/2029	EUR	403.000	401.043	0,30	Cadent Finance plc 0,63% 19/03/2030	EUR	1.250.000	1.128.362	0,85
RELX Finance BV 0,50% 10/03/2028	EUR	2.303.000	2.202.544	1,65	Coca-Cola Europacific Partners plc 1,13% 12/04/2029	EUR	500.000	472.844	0,35
Stellantis NV 0,75% 18/01/2029	EUR	300.000	278.926	0,21	Haleon UK Capital plc 2,88% 18/09/2028	EUR	200.000	200.886	0,15
Stellantis NV 4,38% 14/03/2030	EUR	400.000	413.835	0,31	HSBC Holdings plc, FRN 8,20% 16/11/2034	GBP	500.000	632.892	0,47
Toyota Motor Finance Netherlands BV 3,13% 11/07/2029	EUR	300.000	301.965	0,23	Lloyds Banking Group plc, FRN 7,88% 27/06/2029	GBP	200.000	241.988	0,18
Volkswagen International Finance NV 0,88% 22/09/2028	EUR	600.000	568.865	0,43	Lloyds Banking Group plc, FRN 4,38% 05/04/2034	EUR	400.000	412.145	0,31
Volkswagen International Finance NV 4,25% 29/03/2029	EUR	600.000	619.768	0,46	Lloyds Banking Group plc, FRN 4,00% 09/05/2035	EUR	550.000	558.895	0,42
Volkswagen International Finance NV, FRN 3,88% 17/06/2029	EUR	700.000	689.266	0,52	LSEG Finance plc 4,50% 19/10/2028	GBP	158.000	182.075	0,14
Wintershall Dea Finance BV 1,33% 25/09/2028	EUR	400.000	379.672	0,28	National Grid plc 0,16% 20/01/2028	EUR	824.000	783.651	0,59
Wintershall Dea Finance BV 3,83% 03/10/2029	EUR	600.000	605.048	0,45	National Grid plc 0,55% 18/09/2029	EUR	1.800.000	1.648.717	1,24
WPC Eurobond BV 2,13% 15/04/2027	EUR	300.000	297.825	0,22	Nationwide Building Society 2,00% 28/04/2027	EUR	1.450.000	1.441.765	1,08
WPC Eurobond BV 1,35% 15/04/2028	EUR	634.000	613.105	0,46	Nationwide Building Society, FRN 5,75% 20/06/2027	GBP	400.000	457.588	0,34
WPC Eurobond BV 0,95% 01/06/2030	EUR	200.000	181.743	0,14	Nationwide Building Society, FRN 4,63% 29/10/2028	EUR	600.000	620.802	0,47
Pays-Bas total			11.851.097	8,89	NatWest Group plc, FRN 4,77% 16/02/2029	EUR	596.000	620.642	0,47
Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 0,79%) ASB Bank Ltd. 4,50% 16/03/2027	EUR	300.000	306.844	0,23	NatWest Group plc, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	880.000	820.908	0,62
ASB Bank Ltd. 0,50% 24/09/2029	EUR	400.000	365.810	0,27	NatWest Group plc, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	785.000	789.490	0,59
Nouvelle-Zélande total			672.654	0,50	NatWest Group plc, FRN 1,04% 14/09/2032	EUR	500.000	485.660	0,36
Portugal (31 décembre 2024 : 0,73%) EDP SA 1,63% 15/04/2027	EUR	1.000.000	990.426	0,74	NatWest Group plc, FRN 3,72% 25/02/2035	EUR	659.000	662.122	0,50
EDP SA, FRN 1,88% 14/03/2082	EUR	500.000	467.356	0,35	Reckitt Benckiser Treasury Services plc 2,63% 10/09/2028	EUR	1.500.000	1.497.871	1,12
Portugal total			1.457.782	1,09	SSE plc 1,38% 04/09/2027	EUR	700.000	687.017	0,52
Espagne (31 décembre 2024 : 6,86%) Abertis Infraestructuras SA 1,13% 26/03/2028	EUR	200.000	192.894	0,15	SSE plc, FRN 4,00% 21/01/2028	EUR	200.000	202.316	0,15
Banco de Sabadell SA, FRN 6,00% 16/08/2033	EUR	1.100.000	1.167.321	0,88	SSE plc 1,75% 16/04/2030	EUR	500.000	474.355	0,36
Banco Santander SA, FRN 3,25% 02/04/2029	EUR	1.400.000	1.412.516	1,06	Royaume-Uni total			22.686.577	17,03
Banco Santander SA 3,88% 22/04/2029	EUR	200.000	205.547	0,15	États-Unis (31 décembre 2024 : 14,89%) AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027	EUR	1.606.000	1.554.769	1,17
Banco Santander SA, FRN 7,00% 20/11/2029	EUR	400.000	431.592	0,32	AbbVie, Inc. 2,63% 15/11/2028	EUR	150.000	149.892	0,11
Bankinter SA, FRN 4,38% 03/05/2030	EUR	2.200.000	2.296.513	1,72	Alphabet, Inc. 2,50% 06/05/2029	EUR	1.000.000	995.308	0,75
CaixaBank SA, FRN 5,00% 19/07/2029	EUR	900.000	946.696	0,71	Bank of America Corp., FRN 1,66% 25/04/2028	EUR	700.000	692.107	0,52
CaixaBank SA, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	300.000	316.902	0,24	Bank of America Corp., FRN 0,58% 24/08/2028	EUR	1.500.000	1.452.313	1,09
CaixaBank SA, FRN 6,13% 30/05/2034	EUR	1.300.000	1.400.322	1,05	Bank of America Corp., FRN 3,26% 28/01/2031	EUR	150.000	150.603	0,11
Cellnex Finance Co., SA 1,25% 15/01/2029	EUR	400.000	380.324	0,29	Bank of America Corp., FRN 0,69% 22/03/2031	EUR	800.000	722.173	0,54
Cellnex Finance Co., SA 3,63% 24/01/2029	EUR	600.000	610.601	0,46	Booking Holdings, Inc. 0,50% 08/03/2028	EUR	700.000	669.249	0,50
Cellnex Telecom SA 1,88% 26/06/2029	EUR	1.400.000	1.346.339	1,01	Boston Scientific Corp. 0,63% 01/12/2027	EUR	400.000	385.905	0,29
Ferrovial Emisiones SA 0,54% 12/11/2028	EUR	200.000	188.279	0,14	Carrier Global Corp. 4,13% 29/05/2028	EUR	350.000	360.402	0,27
Iberdrola Finanzas SA, FRN 4,88% 25/04/2028	EUR	200.000	207.072	0,16	Cencora, Inc. 2,88% 22/05/2028	EUR	1.800.000	1.807.085	1,36
Unicaja Banco SA, FRN 3,50% 30/06/2031	EUR	800.000	804.666	0,60	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 3,25% 19/05/2029	EUR	800.000	801.809	0,60
Espagne total			11.907.584	8,94	Exxon Mobil Corp. 0,52% 26/06/2028	EUR	199.000	189.420	0,14
					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,25% 07/02/2029	EUR	1.100.000	1.048.839	0,79
					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,88% 09/05/2029	EUR	1.100.000	1.030.670	0,77
					HCA, Inc. 4,13% 15/06/2029	USD	200.000	169.870	0,13
					Hyundai Capital America 2,88% 26/06/2028	EUR	579.000	580.364	0,44

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
McDonald's Corp. 2,38% 31/05/2029	EUR	950.000	936.942	0,70
Morgan Stanley, FRN 4,66% 02/03/2029	EUR	1.400.000	1.454.022	1,09
Morgan Stanley, FRN 0,50% 26/10/2029	EUR	100.000	93.515	0,07
Morgan Stanley, FRN 3,79% 21/03/2030	EUR	600.000	613.662	0,46
Morgan Stanley, FRN 0,50% 07/02/2031	EUR	300.000	269.137	0,20
Netflix, Inc. 3,63% 15/05/2027	EUR	480.000	487.196	0,37
Prologis Euro Finance LLC 1,00% 08/02/2029	EUR	250.000	235.910	0,18
Realty Income Corp. 4,88% 06/07/2030	EUR	200.000	212.753	0,16
Toyota Motor Credit Corp. 0,13% 05/11/2027	EUR	1.000.000	955.950	0,72
Wells Fargo & Co., FRN 2,77% 23/07/2029	EUR	1.100.000	1.096.676	0,82
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,16% 15/11/2027	EUR	300.000	292.392	0,22
<i>États-Unis total</i>			19.408.933	14,57
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			130.519.231	97,96
Total des Obligations			130.519.231	97,96

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
EUR	1.269.676	GBP	1.110.057	04/02/2026	Barclays	288	-
EUR	242.940	GBP	212.364	04/02/2026	HSBC	94	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)						382	-
EUR	409.916	GBP	359.177	05/01/2026	HSBC	(1.434)	-
EUR	855.430	GBP	750.880	05/01/2026	HSBC	(4.522)	(0,01)
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,00)%)						(5.956)	(0,01)

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente EUR	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2024 : 0,00%) US 5-Year Note, 31/03/2026	(1)	USD	(93.069)	Goldman Sachs	273	-
États-Unis total					273	-
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)					273	-
Allemagne (31 décembre 2024 : (0,00)%) Euro-Bobl, 06/03/2026	3	EUR	348.480	Goldman Sachs	(1.470)	-
Euro-Schatz, 06/03/2026	15	EUR	1.601.850	Goldman Sachs	(1.910)	-
Allemagne total					(3.380)	-
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : (0,00)%) Long Gilt, 27/03/2026	(3)	GBP	(313.927)	Goldman Sachs	(1.764)	-
Royaume-Uni total					(1.764)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : (0,00)%)					(5.144)	-

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	130.519.886	97,96
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(11.100)	(0,01)
Trésorerie et marge de trésorerie	1.511.520	1,13
Autres actifs et passifs	1.224.374	0,92
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	133.244.680	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	96,70
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	-
Instruments financiers dérivés de gré à gré	-
Autres actifs	3,30
Total de l'Actif	100,00

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Obligations					Volkswagen Financial Services AG 3,63% 19/05/2029	EUR	200.000	202.540	0,72
Titre garanti par des actifs					Vonovia SE 3,50% 12/11/2032	EUR	100.000	98.673	0,35
<i>Irlande</i>					<i>Allemagne total</i>			1.215.797	4,33
Avoca CLO XXXII DAC 'A1', FRN 3,18% 15/04/2039	EUR	100.000	99.757	0,36	<i>Grèce</i>				
Palmer Square European CLO 2025-2 DAC 'A', FRN 3,38% 15/07/2038	EUR	100.000	100.250	0,36	Eurobank SA, FRN 4,00% 24/09/2030	EUR	133.000	136.700	0,49
Ravensdale Park CLO DAC 'A', FRN 3,24% 25/04/2038	EUR	100.000	99.709	0,35	<i>Grèce total</i>			136.700	0,49
<i>Irlande total</i>			299.716	1,07	<i>Irlande</i>				
<i>Luxembourg</i>					AIB Group plc, FRN 4,63% 23/07/2029	EUR	115.000	119.922	0,43
REVOCAR SA Compartiment 2025-2 'A', FRN 2,40% 25/08/2038	EUR	100.000	99.953	0,35	Glencore Capital Finance DAC 4,15% 29/04/2031	EUR	200.000	206.226	0,73
<i>Luxembourg total</i>			99.953	0,35	<i>Irlande total</i>			326.148	1,16
Total des investissements dans des titres adossés à des actifs					<i>Italie</i>				
Titre de dette d'entreprise					Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50% 23/04/2029	EUR	150.000	153.630	0,55
<i>Belgique</i>					Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2,75% 18/01/2031	EUR	100.000	98.949	0,35
KBC Group NV, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	100.000	104.726	0,37	Banco BPM SpA, FRN 3,13% 23/10/2031	EUR	150.000	148.223	0,53
<i>Belgique total</i>			104.726	0,37	Banco BPM SpA, FRN 4,00% 01/01/2036	EUR	200.000	200.912	0,71
<i>Canada</i>					Credito Emiliano SpA 3,25% 18/04/2029	EUR	130.000	132.068	0,47
Bank of Nova Scotia (The) 0,01% 14/09/2029	EUR	100.000	90.734	0,32	Enel SpA, FRN 6,38% 16/04/2028	EUR	110.000	117.281	0,42
<i>Canada total</i>			90.734	0,32	ENI SpA, FRN 3,38% 13/07/2029	EUR	100.000	98.688	0,35
<i>Iles Caïmans</i>					Intesa Sanpaolo SpA, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	150.000	152.586	0,54
Gaci First Investment Co. 3,38% 14/10/2032	EUR	113.000	111.728	0,40	UniCredit SpA, FRN 3,20% 22/09/2031	EUR	150.000	148.907	0,53
<i>Iles Caïmans total</i>			111.728	0,40	<i>Italie total</i>			1.251.244	4,45
<i>Danemark</i>					<i>Japon</i>				
Nykredit Realkredit A/S 0,25% 13/01/2026	EUR	120.000	119.906	0,43	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,41% 07/11/2029	EUR	100.000	91.332	0,33
<i>Danemark total</i>			119.906	0,43	<i>Japon total</i>			91.332	0,33
<i>France</i>					<i>Jersey</i>				
Alstom SA, FRN 5,87% 29/05/2029	EUR	100.000	105.750	0,38	Heathrow Funding Ltd. 4,50% 11/07/2033	EUR	100.000	105.194	0,37
AXA SA, FRN 5,75% 02/06/2030	EUR	100.000	103.670	0,37	<i>Jersey total</i>			105.194	0,37
AXA SA, FRN 5,50% 11/07/2043	EUR	100.000	109.643	0,39	<i>Luxembourg</i>				
BNP Paribas SA, FRN 3,49% 17/09/2033	EUR	100.000	98.767	0,35	Aroundtown SA 0,38% 15/04/2027	EUR	100.000	96.942	0,35
BNP Paribas SA, FRN 3,95% 18/02/2037	EUR	100.000	100.201	0,36	Logicor Financing Sarl 1,63% 17/01/2030	EUR	100.000	93.550	0,33
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,63% 20/06/2030	EUR	50.000	49.621	0,18	Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026	EUR	100.000	99.684	0,35
Credit Agricole SA 4,38% 27/11/2033	EUR	100.000	104.380	0,37	SELP Finance Sarl 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	101.350	0,36
Electricite de France SA, FRN 2,63% 01/12/2027	EUR	200.000	195.242	0,70	SELP Finance Sarl 0,88% 27/05/2029	EUR	200.000	185.494	0,66
Engie SA 3,25% 11/01/2032	EUR	100.000	99.463	0,35	<i>Luxembourg total</i>			577.020	2,05
Engie SA 4,00% 11/01/2035	EUR	100.000	102.135	0,36	<i>Mexique</i>				
Engie SA 4,25% 11/01/2043	EUR	200.000	193.727	0,69	Petroleos Mexicanos 4,75% 26/02/2029	EUR	203.000	204.093	0,73
Societe Generale SA, FRN 3,38% 14/05/2030	EUR	200.000	201.083	0,72	<i>Mexique total</i>			204.093	0,73
Societe Generale SA, FRN 6,13% 17/03/2032	EUR	100.000	101.517	0,36	<i>Pays-Bas</i>				
Societe Generale SA, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	100.000	99.457	0,35	American Medical Systems Europe BV 1,63% 08/03/2031	EUR	149.000	138.128	0,49
TotalEnergies SE, FRN 1,63% 25/10/2027	EUR	102.000	98.840	0,35	Digital Dutch Finco BV 1,50% 15/03/2030	EUR	130.000	121.158	0,43
Unibail-Rodamco-Westfield SE, FRN 4,75% 11/06/2031	EUR	100.000	101.888	0,36	RELX Finance BV 1,50% 13/05/2027	EUR	125.000	123.610	0,44
Veolia Environnement SA, FRN 4,32% 24/10/2032	EUR	100.000	99.508	0,36	Telefonica Europe BV, FRN 6,75% 07/06/2031	EUR	100.000	110.481	0,39
<i>France total</i>			1.964.892	7,00	Toyota Motor Finance Netherlands BV 2,75% 28/01/2030	EUR	119.000	117.932	0,42
<i>Allemagne</i>					Volkswagen International Finance NV, FRN 5,49% 15/11/2030	EUR	100.000	103.061	0,37
Commerzbank AG, FRN 5,13% 18/01/2030	EUR	100.000	105.974	0,38	<i>Pays-Bas total</i>			714.370	2,54
Commerzbank AG, FRN 4,00% 16/07/2032	EUR	100.000	102.479	0,36	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
Commerzbank AG, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	108.381	0,39	Bank of New Zealand 3,71% 20/12/2028	EUR	100.000	103.160	0,37
Commerzbank AG, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	100.000	100.052	0,36	<i>Nouvelle-Zélande total</i>			103.160	0,37
Deutsche Bahn AG, FRN 1,60% 18/07/2029	EUR	100.000	93.265	0,33	<i>Pologne</i>				
Deutsche Bank AG, FRN 3,00% 16/06/2029	EUR	100.000	99.946	0,36	ORLEN SA 3,63% 02/07/2032	EUR	100.000	99.850	0,36
Deutsche Bank AG, FRN 5,00% 05/09/2030	EUR	100.000	105.774	0,38	<i>Pologne total</i>			99.850	0,36
Volkswagen Bank GmbH 3,50% 19/06/2031	EUR	100.000	99.704	0,35	<i>Portugal</i>				
Volkswagen Bank GmbH 3,63% 02/10/2032	EUR	100.000	99.009	0,35	Banco Comercial Portugues SA, FRN 4,75% 20/03/2037	EUR	100.000	104.319	0,37
					Banco Santander Totta SA 3,25% 15/02/2031	EUR	100.000	101.721	0,36
					EDP SA, FRN 4,63% 16/09/2054	EUR	100.000	102.506	0,37
					<i>Portugal total</i>			308.546	1,10

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
<i>Roumanie</i> Societatea Energetica Electrica SA 4,38% 14/07/2030	EUR	100.000	101.816	0,36	<i>Grèce</i> Hellenic Republic Government Bond 3,38% 15/06/2034	EUR	658.000	661.277	2,36
<i>Roumanie total</i>			101.816	0,36	<i>Grèce total</i>			661.277	2,36
<i>Espagne</i> Banco de Sabadell SA, FRN 5,50% 08/09/2029	EUR	100.000	106.574	0,38	<i>Hongrie</i> Hungary Government Bond 5,38% 12/09/2033	EUR	118.000	126.137	0,45
Banco de Sabadell SA, FRN 3,38% 18/02/2033	EUR	100.000	98.935	0,35	Hungary Government Bond 4,50% 16/06/2034	EUR	100.000	100.822	0,36
Bankinter SA, FRN 3,63% 04/02/2033	EUR	100.000	99.899	0,35	<i>Hongrie total</i>			226.959	0,81
Bankinter SA, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	100.000	98.376	0,35	<i>Italie</i> Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 15/02/2031	EUR	796.000	821.029	2,92
CaixaBank SA, FRN 3,63% 19/09/2032	EUR	100.000	100.966	0,36	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,65% 01/08/2035	EUR	971.000	985.499	3,51
CaixaBank SA, FRN 4,00% 05/03/2037	EUR	100.000	100.579	0,36	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,30% 01/10/2054	EUR	1.578.000	1.564.579	5,57
Colonial SFL Socimi SA 3,13% 23/09/2031	EUR	100.000	97.985	0,35	<i>Italie total</i>			3.371.107	12,00
Unicaja Banco SA, FRN 3,50% 30/06/2031	EUR	100.000	100.583	0,36	<i>Mexique</i> Mexico Government Bond 5,13% 04/05/2037	EUR	225.000	227.934	0,81
<i>Espagne total</i>			803.897	2,86	<i>Mexique total</i>			227.934	0,81
<i>Organisations supranationales</i> Banque Ouest Africaine de Developpement 2,75% 22/01/2033	EUR	100.000	84.982	0,30	<i>Pays-Bas</i> Netherlands Government Bond 0,00% 15/07/2030	EUR	1.254.482	1.120.898	3,99
<i>Organisations supranationales total</i>			84.982	0,30	<i>Pays-Bas total</i>			1.120.898	3,99
<i>Suisse</i> UBS Group AG, FRN 3,76% 11/08/2036	EUR	200.000	198.477	0,71	<i>Roumanie</i> Romania Government Bond 1,75% 13/07/2030	EUR	50.000	45.166	0,16
UBS Switzerland AG 3,30% 05/03/2029	EUR	100.000	101.844	0,36	Romania Government Bond 3,38% 28/01/2050	EUR	45.000	28.860	0,10
<i>Suisse total</i>			300.321	1,07	<i>Roumanie total</i>			74.026	0,26
<i>Royaume-Uni</i> Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	100.000	98.942	0,35	<i>Arabie saoudite</i> Saudi Arabia Government Bond 0,63% 03/03/2030	EUR	50.000	45.694	0,16
Anglo American Capital plc 4,75% 21/09/2032	EUR	100.000	105.904	0,38	Saudi Arabia Government Bond 3,38% 05/03/2032	EUR	100.000	100.359	0,36
Barclays plc, FRN 2,89% 31/01/2027	EUR	110.000	110.041	0,39	<i>Arabie saoudite total</i>			146.053	0,52
Barclays plc, FRN 3,54% 14/08/2031	EUR	100.000	100.731	0,36	<i>Corée du Sud</i> Korea Housing Finance Corp. 3,12% 18/03/2029	EUR	100.000	101.274	0,36
Barclays plc, FRN 5,26% 29/01/2034	EUR	100.000	109.296	0,39	<i>Corée du Sud total</i>			101.274	0,36
Hammerson plc 3,50% 15/04/2032	EUR	100.000	98.294	0,35	<i>Espagne</i> Spain Government Bond 3,20% 31/10/2035	EUR	545.000	541.201	1,93
Lloyds Bank plc 0,13% 23/09/2029	EUR	100.000	90.912	0,32	Spain Government Bond 4,00% 31/10/2054	EUR	1.929.000	1.891.733	6,73
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,00% 09/05/2035	EUR	150.000	152.426	0,54	<i>Espagne total</i>			2.432.934	8,66
National Grid plc 0,25% 01/09/2028	EUR	130.000	121.856	0,43	<i>Organisations supranationales</i> European Union 0,40% 04/02/2037	EUR	157.892	116.335	0,41
National Grid plc 0,75% 01/09/2033	EUR	100.000	80.784	0,29	European Union 3,00% 04/03/2053	EUR	760.832	634.466	2,26
Nationwide Building Society 2,00% 28/04/2027	EUR	120.000	119.318	0,43	<i>Organisations supranationales total</i>			750.801	2,67
Nationwide Building Society, FRN 4,00% 30/07/2035	EUR	100.000	101.389	0,36	<i>Turquie</i> Turkiye Government Bond 5,20% 17/08/2031	EUR	100.000	103.816	0,37
NatWest Group plc, FRN 4,77% 16/02/2029	EUR	113.000	117.672	0,42	<i>Turquie total</i>			103.816	0,37
NatWest Group plc, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	100.000	100.572	0,36	<i>Émirats arabes unis</i> Finance Department Government of Sharjah 4,63% 13/02/2032	EUR	207.000	209.099	0,75
NatWest Group plc, FRN 3,72% 25/02/2035	EUR	100.000	100.474	0,36	<i>Émirats arabes unis total</i>			209.099	0,75
TSB Bank plc 2,70% 18/02/2030	EUR	100.000	99.349	0,35	Total des investissements dans les emprunts d'État			15.429.668	54,93
United Utilities Water Finance plc 3,50% 27/02/2033	EUR	100.000	99.151	0,35	Total des Obligations			26.909.704	95,80
<i>Royaume-Uni total</i>			1.807.111	6,43					
<i>États-Unis</i> Alphabet, Inc. 3,13% 06/11/2034	EUR	100.000	97.622	0,35					
Global Payments, Inc. 4,88% 17/03/2031	EUR	110.000	114.515	0,41					
Morgan Stanley, FRN 3,52% 22/05/2031	EUR	100.000	101.054	0,36					
Realty Income Corp. 4,88% 06/07/2030	EUR	135.000	143.609	0,51					
<i>États-Unis total</i>			456.800	1,63					
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			11.080.367	39,45					
Emprunts d'État									
<i>France</i> France Government Bond OAT 0,75% 25/02/2028	EUR	400.000	387.058	1,38					
France Government Bond OAT 2,70% 25/02/2031	EUR	2.372.475	2.355.650	8,38					
<i>France total</i>			2.742.708	9,76					
<i>Allemagne</i> Bundessobligation 2,20% 10/10/2030	EUR	2.150.000	2.125.998	7,57					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2035	EUR	646.050	632.359	2,25					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,75% 04/07/2040	EUR	425.000	502.425	1,79					
<i>Allemagne total</i>			3.260.782	11,61					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	189.148	EUR	202.988	05/01/2026	Citibank NA	296	-
CHF	13.519	EUR	14.513	05/01/2026	Goldman Sachs	17	-
CHF	4.613.343	EUR	4.954.943	05/01/2026	Morgan Stanley	3.199	0,01
CHF	13.070	EUR	14.008	05/01/2026	Morgan Stanley	40	-
EUR	4.439.264	CHF	4.125.844	05/01/2026	Barclays	5.057	0,02
EUR	13.067	CHF	12.108	03/02/2026	Barclays	30	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						8.639	0,03
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	4.125.844	EUR	4.446.940	03/02/2026	Barclays	(4.606)	(0,02)
CHF	10.888	EUR	11.757	03/02/2026	Goldman Sachs	(34)	-
EUR	22.814	CHF	21.260	05/01/2026	Barclays	(34)	-
EUR	202.782	CHF	188.949	05/01/2026	Citibank NA	(290)	-
EUR	504.931	CHF	470.280	05/01/2026	Citibank NA	(498)	-
EUR	24.266	CHF	22.748	05/01/2026	Morgan Stanley	(182)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						(5.644)	(0,02)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente EUR	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
<i>Allemagne</i>						
Euro-Bobl, 06/03/2026	(30)	EUR	(3.484.800)	Citibank NA	14.700	0,05
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2026	(10)	EUR	(1.101.200)	Citibank NA	6.420	0,03
<i>Allemagne total</i>					21.120	0,08
<i>Royaume-Uni</i>						
3-Month EURIBOR, 18/12/2028	(11)	EUR	(2.678.088)	Citibank NA	3.863	0,01
<i>Royaume-Uni total</i>					3.863	0,01
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme					24.983	0,09
<i>Allemagne</i>						
Euro-Bund, 06/03/2026	6	EUR	765.420	Citibank NA	(5.640)	(0,02)
Euro-Schatz, 06/03/2026	16	EUR	1.708.640	Citibank NA	(2.040)	-
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2026	10	EUR	1.201.800	Citibank NA	(2.300)	(0,01)
<i>Allemagne total</i>					(9.980)	(0,03)
<i>Royaume-Uni</i>						
3-Month EURIBOR, 14/12/2026	39	EUR	9.544.763	Citibank NA	(21.787)	(0,08)
<i>Royaume-Uni total</i>					(21.787)	(0,08)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme					(31.767)	(0,11)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	26.943.326	95,92
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(37.411)	(0,13)
Trésorerie et marge de trésorerie	445.792	1,59

Équivalents de trésorerie

	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)	EUR	31	331.993	1,18
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>331.993</u>	<u>1,18</u>
Autres actifs et passifs			406.819	1,44
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>28.090.519</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	95,62
Organismes de placement collectif	1,18
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,09
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,03
Autres actifs	<u>3,08</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Obligations					Belgium Government Bond 2,15% 22/06/2066	EUR	450.000	261.888	0,16
Titre de dette d'entreprise					Belgium Government Bond 0,65% 22/06/2071	EUR	132.787	38.584	0,02
<i>France</i>					<i>Belgique total</i>			5.915.332	3,61
Dexia SA 0,00% 21/01/2028	EUR	500.000	475.887	0,29	<i>Bulgarie</i>				
Dexia SA 3,13% 01/06/2028	EUR	200.000	202.576	0,12	Bulgaria Government Bond 3,63% 05/09/2032	EUR	507.000	519.675	0,32
Dexia SA 2,75% 18/01/2029	EUR	4.600.000	4.603.730	2,81	Bulgaria Government Bond 3,38% 18/07/2035	EUR	782.000	767.676	0,47
<i>France total</i>			5.282.193	3,22	Bulgaria Government Bond 4,13% 18/07/2045	EUR	465.000	446.723	0,27
<i>Allemagne</i>					<i>Bulgarie total</i>			1.734.074	1,06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,75% 15/03/2028	EUR	211.000	213.244	0,13	<i>Croatie</i>				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,13% 07/06/2030	EUR	371.000	379.845	0,23	Croatia Government Bond 1,50% 17/06/2031	EUR	545.000	507.849	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,00% 10/01/2031	EUR	174.000	152.638	0,09	Croatia Government Bond 3,75% 24/11/2033	EUR	38.000	39.563	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,25% 24/03/2031	EUR	1.438.000	1.479.113	0,90	<i>Croatie total</i>			547.412	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,13% 09/01/2032	EUR	2.139.000	1.829.860	1,12	<i>Estonie</i>				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,38% 07/06/2032	EUR	115.000	105.420	0,06	Estonia Government Bond 4,00% 12/10/2032	EUR	6.000	6.279	-
Landwirtschaftliche Rentenbank 3,25% 06/09/2030	EUR	173.000	177.460	0,11	<i>Estonie total</i>			6.279	-
Landwirtschaftliche Rentenbank 0,05% 31/01/2031	EUR	2.280.000	1.995.643	1,22	<i>Finlande</i>				
Landwirtschaftliche Rentenbank 2,75% 16/02/2032	EUR	1.128.000	1.123.966	0,68	Finland Government Bond 0,00% 15/09/2030	EUR	490.000	434.142	0,26
Landwirtschaftliche Rentenbank 3,25% 26/09/2033	EUR	1.410.000	1.437.430	0,88	Finland Government Bond 3,00% 15/09/2033	EUR	375.000	375.827	0,23
<i>Allemagne total</i>			8.894.619	5,42	Finland Government Bond 1,13% 15/04/2034	EUR	77.000	66.339	0,04
<i>Organisations supranationales</i>					Finland Government Bond 3,00% 15/09/2034	EUR	17.000	16.910	0,01
European Investment Bank 4,00% 15/04/2030	EUR	68.000	72.044	0,05	Finland Government Bond 3,00% 15/09/2035	EUR	474.000	467.662	0,29
European Investment Bank 2,88% 15/10/2031	EUR	167.000	168.451	0,10	Finland Government Bond 0,25% 15/09/2040	EUR	77.000	48.189	0,03
<i>Organisations supranationales total</i>			240.495	0,15	Finland Government Bond 2,63% 04/07/2042	EUR	13.000	11.412	0,01
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			14.417.307	8,79	Finland Government Bond 3,20% 15/04/2045	EUR	286.000	266.911	0,16
Emprunts d'État					Finland Government Bond 0,13% 15/04/2052	EUR	96.000	37.864	0,02
<i>Autriche</i>					Finland Government Bond 2,95% 15/04/2055	EUR	292.000	244.768	0,15
Austria Government Bond 3,45% 20/10/2030	EUR	868.000	901.158	0,55	<i>Finlande total</i>			1.970.024	1,20
Austria Government Bond 0,00% 20/02/2031	EUR	95.000	83.067	0,05	<i>France</i>				
Austria Government Bond 2,90% 20/02/2033	EUR	797.000	798.439	0,49	France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2028	EUR	5.899.513	5.679.886	3,46
Austria Government Bond 2,90% 20/02/2034	EUR	115.000	114.199	0,07	France Government Bond OAT 2,40% 24/09/2028	EUR	7.745.000	7.740.471	4,72
Austria Government Bond 2,95% 20/02/2035	EUR	1.038.000	1.025.444	0,63	France Government Bond OAT 0,00% 25/11/2029	EUR	2.862.512	2.587.653	1,58
Austria Government Bond 0,25% 20/10/2036	EUR	702.000	512.396	0,31	France Government Bond OAT 0,00% 25/11/2031	EUR	236.560	199.092	0,12
Austria Government Bond 1,50% 20/02/2047	EUR	29.000	19.665	0,01	France Government Bond OAT 0,00% 25/05/2032	EUR	1.176.397	970.532	0,59
Austria Government Bond 3,15% 20/10/2053	EUR	562.000	497.600	0,30	France Government Bond OAT 5,75% 25/10/2032	EUR	647.128	751.474	0,46
Austria Government Bond 3,80% 26/01/2062	EUR	124.000	123.077	0,08	France Government Bond OAT 2,00% 25/11/2032	EUR	2.360.657	2.196.050	1,34
Austria Government Bond 0,70% 20/04/2071	EUR	590.000	203.045	0,12	France Government Bond OAT 3,00% 25/05/2033	EUR	2.363.035	2.329.404	1,42
Austria Government Bond 1,50% 02/11/2086	EUR	19.000	8.822	0,01	France Government Bond OAT 3,50% 25/11/2033	EUR	60.000	60.850	0,04
Austria Government Bond 2,10% 20/09/2117	EUR	36.000	20.725	0,01	France Government Bond OAT 1,25% 25/05/2034	EUR	51.148	43.296	0,03
<i>Autriche total</i>			4.307.637	2,63	France Government Bond OAT 1,25% 25/05/2036	EUR	2.588.689	2.062.005	1,26
<i>Belgique</i>					France Government Bond OAT 1,25% 25/05/2038	EUR	481.686	360.636	0,22
Belgium Government Bond 2,60% 22/10/2030	EUR	940.000	935.567	0,57	France Government Bond OAT 1,75% 25/06/2039	EUR	51.148	39.916	0,03
Belgium Government Bond 3,00% 22/06/2033	EUR	1.280.000	1.274.167	0,78	France Government Bond OAT 0,50% 25/05/2040	EUR	671.148	419.046	0,26
Belgium Government Bond 3,10% 22/06/2035	EUR	1.550.000	1.518.926	0,93	France Government Bond OAT 4,50% 25/04/2041	EUR	19.181	20.317	0,01
Belgium Government Bond 0,40% 22/06/2040	EUR	1.810.000	1.129.522	0,69	France Government Bond OAT 3,60% 25/05/2042	EUR	796.470	752.227	0,46
Belgium Government Bond 1,70% 22/06/2050	EUR	38.361	23.923	0,01	France Government Bond OAT 2,50% 25/05/2043	EUR	675.000	541.659	0,33
Belgium Government Bond 3,50% 22/06/2055	EUR	675.140	583.993	0,36	France Government Bond OAT 0,50% 25/06/2044	EUR	972.674	521.229	0,32
Belgium Government Bond 2,25% 22/06/2057	EUR	231.148	148.762	0,09	France Government Bond OAT 2,00% 25/05/2048	EUR	25.574	17.259	0,01

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
France Government Bond OAT 3,00% 25/06/2049	EUR	668.361	542.027	0,33	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50% 01/12/2032	EUR	1.552.000	1.493.952	0,91
France Government Bond OAT 1,50% 25/05/2050	EUR	999.509	576.363	0,35	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,40% 01/05/2033	EUR	966.000	1.043.912	0,64
France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2053	EUR	1.643.355	695.484	0,42	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,45% 01/09/2033	EUR	910.000	864.595	0,53
France Government Bond OAT 3,00% 25/05/2054	EUR	625.574	481.463	0,29	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,35% 01/11/2033	EUR	1.460.000	1.571.426	0,96
France Government Bond OAT 3,25% 25/05/2055	EUR	945.574	760.982	0,46	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01/08/2034	EUR	1.490.000	1.676.220	1,02
France Government Bond OAT 3,75% 25/05/2056	EUR	615.503	541.626	0,33	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 01/03/2036	EUR	1.158.000	955.014	0,58
France Government Bond OAT 4,00% 25/04/2060	EUR	112.914	103.000	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 01/09/2036	EUR	310.000	274.605	0,17
France Government Bond OAT 1,75% 25/05/2066	EUR	63.935	31.292	0,02	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 01/02/2037	EUR	70.000	72.807	0,04
France Government Bond OAT 0,50% 25/05/2072	EUR	393.304	97.158	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,05% 30/10/2037	EUR	1.129.000	1.170.446	0,71
<i>France total</i>			31.122.397	18,98	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 01/03/2038	EUR	1.925.000	1.840.576	1,12
<i>Allemagne</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95% 01/09/2038	EUR	40.000	36.917	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/11/2027	EUR	1.910.000	1.837.529	1,12	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10% 01/03/2040	EUR	965.000	887.988	0,54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25% 15/08/2028	EUR	3.236.324	3.080.491	1,88	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/10/2040	EUR	562.000	558.479	0,34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2030	EUR	40.000	35.881	0,02	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,45% 01/09/2043	EUR	1.147.000	1.203.317	0,73
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,40% 15/11/2030	EUR	1.923.000	1.918.607	1,17	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50% 30/04/2045	EUR	38.000	24.982	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2035	EUR	70.000	68.517	0,04	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 30/04/2046	EUR	340.000	338.984	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/05/2036	EUR	1.956.000	1.446.736	0,88	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 01/03/2048	EUR	890.000	798.399	0,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,00% 15/05/2038	EUR	1.597.500	1.257.432	0,77	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/09/2049	EUR	801.000	761.113	0,46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/05/2041	EUR	1.399.000	1.291.962	0,79	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,45% 01/09/2050	EUR	38.000	27.724	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,25% 04/07/2042	EUR	6.000	5.983	-	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70% 01/09/2051	EUR	980.000	593.321	0,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,25% 15/08/2048	EUR	340.000	224.690	0,14	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 01/09/2052	EUR	2.046.000	1.363.112	0,83
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2050 (Series G)	EUR	360.000	156.238	0,09	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01/10/2053	EUR	818.000	838.464	0,51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2050 (Series TWIN)	EUR	871.044	375.840	0,23	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,30% 01/10/2054	EUR	663.000	657.361	0,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2052	EUR	360.000	145.076	0,09	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80% 01/03/2067	EUR	341.000	242.622	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,80% 15/08/2053 (Series G)	EUR	615.000	435.105	0,27	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 01/03/2072	EUR	40.000	23.664	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,80% 15/08/2053 (Series TWIN)	EUR	675.000	476.270	0,29	<i>Italie total</i>			33.431.413	20,38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/08/2054	EUR	640.000	528.413	0,32	<i>Lettonie</i>				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,90% 15/08/2056	EUR	240.000	214.122	0,13	Latvia Government Bond 3,00% 24/01/2032	EUR	260.000	257.269	0,16
<i>Allemagne total</i>			13.498.892	8,23	Latvia Government Bond 3,50% 02/10/2035	EUR	1.544.000	1.516.373	0,92
<i>Irlande</i>					<i>Lettonie total</i>			1.773.642	1,08
Ireland Government Bond 0,35% 18/10/2032	EUR	367.248	312.699	0,19	<i>Lituanie</i>				
Ireland Government Bond 0,40% 15/05/2035	EUR	380.558	298.076	0,18	Lithuania Government Bond 3,50% 13/02/2034	EUR	342.000	343.217	0,21
Ireland Government Bond 3,00% 18/10/2043	EUR	253.017	237.074	0,15	<i>Lituanie total</i>			343.217	0,21
Ireland Government Bond 1,50% 15/05/2050	EUR	10.000	6.561	-	<i>Luxembourg</i>				
Ireland Government Bond 3,15% 18/10/2055	EUR	343.361	306.362	0,19	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,88% 01/03/2034	EUR	190.000	188.884	0,12
<i>Irlande total</i>			1.160.772	0,71	<i>Luxembourg total</i>			188.884	0,12
<i>Italie</i>					<i>Pays-Bas</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,50% 15/07/2028	EUR	6.053.000	5.781.131	3,53	Netherlands Government Bond 0,50% 15/07/2032	EUR	892.296	775.854	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/09/2028	EUR	32.000	33.936	0,02	Netherlands Government Bond 2,50% 15/07/2034	EUR	63.935	62.045	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 15/01/2029	EUR	370.000	368.494	0,23	Netherlands Government Bond 2,50% 15/07/2035	EUR	995.000	956.372	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 01/02/2029	EUR	570.000	596.672	0,36	Netherlands Government Bond 4,00% 15/01/2037	EUR	202.698	219.800	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/08/2030	EUR	2.877.000	2.659.032	1,62	Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2052	EUR	490.000	197.423	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65% 01/12/2030	EUR	3.825.000	3.628.663	2,21	Netherlands Government Bond 2,00% 15/01/2054	EUR	240.000	173.740	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 15/02/2031	EUR	912.000	940.676	0,57	<i>Pays-Bas total</i>			2.385.234	1,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 15/07/2031	EUR	100.000	102.809	0,06	<i>Pologne</i>				
					Bank Gospodarstwa Krajowego 3,00% 30/05/2029	EUR	100.000	100.900	0,06
					Bank Gospodarstwa Krajowego 0,50% 08/07/2031	EUR	100.000	86.610	0,05

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Bank Gospodarstwa Krajowego 4,00% 13/03/2032	EUR	200.000	207.677	0,13	Spain Government Bond 1,00% 30/07/2042	EUR	1.301.000	861.920	0,53
Bank Gospodarstwa Krajowego 3,88% 13/03/2035	EUR	1.460.000	1.472.718	0,90	Spain Government Bond 2,90% 31/10/2046	EUR	720.000	619.857	0,38
Bank Gospodarstwa Krajowego 4,25% 18/03/2037	EUR	975.000	990.595	0,61	Spain Government Bond 2,70% 31/10/2048	EUR	210.000	171.397	0,10
Poland Government Bond 1,00% 07/03/2029	EUR	17.000	16.217	0,01	Spain Government Bond 1,00% 31/10/2050	EUR	913.000	487.819	0,30
Poland Government Bond 3,00% 16/01/2030	EUR	81.000	81.917	0,05	Spain Government Bond 1,90% 31/10/2052	EUR	1.301.000	850.226	0,52
Poland Government Bond 3,13% 22/10/2031	EUR	884.000	886.978	0,54	Spain Government Bond 4,00% 31/10/2054	EUR	1.556.000	1.525.939	0,93
Poland Government Bond 3,63% 16/01/2035	EUR	346.000	348.258	0,21	Spain Government Bond 3,45% 30/07/2066	EUR	64.000	54.761	0,03
Poland Government Bond 4,50% 25/07/2030	PLN	7.651.000	1.819.363	1,11	Spain Government Bond 1,45% 31/10/2071	EUR	283.000	127.835	0,08
<i>Pologne total</i>			6.011.233	3,67	<i>Espagne total</i>			28.765.946	17,54
<i>Portugal</i>					<i>Organisations supranationales</i>				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,00% 15/06/2035	EUR	264	261	-	European Stability Mechanism 0,01% 15/10/2031	EUR	885.000	761.418	0,46
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,10% 15/04/2037	EUR	10	11	-	European Union 1,63% 04/12/2029	EUR	2.149.873	2.081.811	1,27
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,38% 15/06/2040	EUR	50	49	-	European Union 2,50% 04/12/2031	EUR	1.997.515	1.969.480	1,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,10% 15/02/2045	EUR	296	310	-	European Union 2,75% 13/12/2032	EUR	1.395.000	1.383.965	0,84
<i>Portugal total</i>			631	-	European Union 3,00% 04/12/2034	EUR	1.135.000	1.128.661	0,69
<i>Roumanie</i>					European Union 3,63% 12/12/2040	EUR	2.045.000	2.041.486	1,25
Romania Government Bond 6,63% 27/09/2029	EUR	17.000	18.581	0,01	European Union 4,00% 04/04/2044	EUR	191.558	196.944	0,12
Romania Government Bond 5,38% 22/03/2031	EUR	53.000	55.152	0,03	European Union 3,75% 12/10/2045	EUR	274.841	271.462	0,17
<i>Roumanie total</i>			73.733	0,04	European Union 2,63% 04/02/2048	EUR	80.000	65.139	0,04
<i>Slovaquie</i>					European Union 3,38% 05/10/2054	EUR	570.329	505.999	0,31
Slovakia Government Bond 0,75% 09/04/2030	EUR	383.000	354.060	0,22	<i>Organisations supranationales total</i>			10.406.365	6,35
Slovakia Government Bond 3,88% 08/02/2033	EUR	36.000	37.512	0,02	Total des investissements dans les emprunts d'État			146.578.546	89,38
Slovakia Government Bond 3,63% 08/06/2033	EUR	550.000	562.944	0,34	Total des Obligations			160.995.853	98,17
Slovakia Government Bond 3,75% 23/02/2035	EUR	26.000	26.446	0,02					
Slovakia Government Bond 3,63% 04/11/2037	EUR	1.770.410	1.730.958	1,05					
Slovakia Government Bond 2,00% 17/10/2047	EUR	264.829	179.713	0,11					
<i>Slovaquie total</i>			2.891.633	1,76					
<i>Slovénie</i>									
Slovenia Government Bond 3,63% 11/03/2033	EUR	13.000	13.612	0,01					
Slovenia Government Bond 1,50% 25/03/2035	EUR	19.000	16.537	0,01					
Slovenia Government Bond 1,75% 03/11/2040	EUR	6.000	4.772	-					
Slovenia Government Bond 1,18% 13/02/2062	EUR	19.000	8.875	0,01					
<i>Slovénie total</i>			43.796	0,03					
<i>Espagne</i>									
Spain Government Bond 5,90% 30/07/2026	EUR	2.681.000	2.738.611	1,67					
Spain Government Bond 1,40% 30/07/2028	EUR	3.979.000	3.893.541	2,37					
Spain Government Bond 5,15% 31/10/2028	EUR	530.000	570.789	0,35					
Spain Government Bond 0,50% 30/04/2030	EUR	1.460.000	1.337.624	0,82					
Spain Government Bond 1,25% 31/10/2030	EUR	2.935.000	2.751.251	1,68					
Spain Government Bond 3,15% 30/04/2033	EUR	2.129.000	2.150.293	1,31					
Spain Government Bond 3,55% 31/10/2033	EUR	1.498.000	1.548.435	0,94					
Spain Government Bond 1,85% 30/07/2035	EUR	2.914.000	2.583.370	1,57					
Spain Government Bond 3,20% 31/10/2035	EUR	2.108.000	2.093.308	1,28					
Spain Government Bond 0,85% 30/07/2037	EUR	1.375.000	1.034.143	0,63					
Spain Government Bond 3,90% 30/07/2039	EUR	1.222.000	1.258.789	0,77					
Spain Government Bond 1,20% 31/10/2040	EUR	1.061.000	762.953	0,46					
Spain Government Bond 3,50% 31/01/2041	EUR	1.379.000	1.343.085	0,82					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
EUR	1.783.371	PLN	7.569.076	05/01/2026	BNP Paribas	(9.237)	(0,01)
EUR	1.786.420	PLN	7.569.076	04/02/2026	Citibank NA	(3.186)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						<u>(12.423)</u>	<u>(0,01)</u>

Contrats financiers à termes réglementés

Contrats financiers à termes réglementés						
Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente EUR	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
<i>Allemagne</i>						
Euro-Bund, 06/03/2026	(93)	EUR	(11.864.010)	Citibank NA	87.150	0,05
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2026	(36)	EUR	(3.964.320)	Citibank NA	45.160	0,03
Euro-Schatz, 06/03/2026	(45)	EUR	(4.805.550)	Citibank NA	5.055	-
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2026	(1)	EUR	(107.330)	Citibank NA	55	-
<i>Allemagne total</i>					<u>137.420</u>	<u>0,08</u>
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme					<u>137.420</u>	<u>0,08</u>
<i>Allemagne</i>						
Euro-Bobl, 06/03/2026	14	EUR	1.626.240	Citibank NA	(6.870)	(0,01)
Euro-OAT, 06/03/2026	1	EUR	120.590	Citibank NA	(380)	-
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2026	31	EUR	3.725.580	Citibank NA	(5.370)	-
<i>Allemagne total</i>					<u>(12.620)</u>	<u>(0,01)</u>
<i>Royaume-Uni</i>						
3-Month EURIBOR, 13/12/2027	195	EUR	47.592.188	Citibank NA	(84.112)	(0,05)
<i>Royaume-Uni total</i>					<u>(84.112)</u>	<u>(0,05)</u>
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme					<u>(96.732)</u>	<u>(0,06)</u>

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	161.133.273	98,25
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(109.155)	(0,07)
Trésorerie et marge de trésorerie	1.785.234	1,09
Autres actifs et passifs	1.197.963	0,73
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	<u>164.007.315</u>	<u>100,00</u>

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	96,98
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,08
Autres actifs	<u>2,94</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	
Actions (31 décembre 2024 : 0,00%)					Viridien 8,50% 15/10/2030	EUR	361.684	378.361	0,37	
France (31 décembre 2024 : 0,00%)					Worldline SA 5,25% 27/11/2029	EUR	300.000	264.771	0,26	
Altice France Holding S.A. / Altice LuxCo 3*	EUR	5.560	86.180	0,08	France total				17.142.394	16,66
France total										
					Allemagne (31 décembre 2024 : 10,74%)					
					Bayer AG, FRN 6,63% 25/09/2083	EUR	800.000	849.069	0,83	
					Bayer AG, FRN 7,00% 25/09/2083	EUR	500.000	549.375	0,53	
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4,38% 15/01/2028	EUR	100.000	99.394	0,10	
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7,50% 15/05/2030	EUR	400.000	414.722	0,40	
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7,13% 15/06/2031	EUR	328.000	334.911	0,33	
					CT Investment GmbH 6,38% 15/04/2030	EUR	560.000	580.980	0,56	
					CTEC II GmbH 5,25% 15/02/2030	EUR	180.000	168.111	0,16	
					Fressnapf Holding SE 5,25% 31/10/2031	EUR	450.000	449.052	0,44	
					IHO Verwaltungs GmbH 8,75% 15/05/2028	EUR	400.000	417.977	0,41	
					IHO Verwaltungs GmbH 7,00% 15/11/2031	EUR	600.000	647.779	0,63	
					Nidda Healthcare Holding GmbH 7,00% 21/02/2030	EUR	500.000	519.018	0,50	
					Nidda Healthcare Holding GmbH 5,38% 23/10/2030	EUR	254.000	259.562	0,25	
					Novelis Sheet Ingot GmbH 3,38% 15/04/2029	EUR	200.000	195.323	0,19	
					Progroup AG 5,13% 15/04/2029	EUR	305.000	313.202	0,30	
					Progroup AG 5,38% 15/04/2031	EUR	100.000	102.221	0,10	
					Schaeffler AG 3,38% 12/10/2028	EUR	600.000	602.217	0,59	
					Schaeffler AG 4,75% 14/08/2029	EUR	200.000	206.603	0,20	
					Schaeffler AG 5,38% 01/04/2031	EUR	800.000	843.474	0,82	
					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5,38% 15/07/2029	EUR	600.000	619.460	0,60	
					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4,63% 15/07/2032	EUR	100.000	101.306	0,10	
					TK Elevator Midco GmbH 4,38% 15/07/2027	EUR	200.000	200.703	0,20	
					TUI Cruises GmbH 6,25% 15/04/2029	EUR	375.000	389.982	0,38	
					Allemagne total				8.864.441	8,62
					Gibraltar (31 décembre 2024 : 0,00%)					
					888 Acquisitions Ltd., FRN 7,53% 15/07/2028	EUR	140.000	125.630	0,12	
					888 Acquisitions Ltd. 8,00% 30/09/2031	EUR	371.000	297.881	0,29	
					Gibraltar total				423.511	0,41
					Grèce (31 décembre 2024 : 3,46%)					
					Alpha Bank SA, FRN 6,00% 13/09/2034	EUR	350.000	376.013	0,37	
					Alpha Bank SA, FRN 4,31% 23/07/2036	EUR	200.000	201.824	0,20	
					Eurobank SA, FRN 6,25% 25/04/2034	EUR	700.000	748.765	0,73	
					National Bank of Greece SA, FRN 8,00% 03/01/2034	EUR	250.000	278.321	0,27	
					National Bank of Greece SA, FRN 5,88% 28/06/2035	EUR	400.000	427.370	0,41	
					Piraeus Bank SA, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	500.000	547.826	0,53	
					Piraeus Bank SA, FRN 5,38% 18/09/2035	EUR	200.000	208.848	0,20	
					Grèce total				2.788.967	2,71
					Irlande (31 décembre 2024 : 1,95%)					
					AIB Group plc, FRN 7,13% 30/10/2029	EUR	600.000	648.054	0,63	
					Bank of Ireland Group plc, FRN 6,38% 10/03/2030	EUR	400.000	418.462	0,41	
					eircom Finance DAC 5,75% 15/12/2029	EUR	600.000	623.279	0,61	
					eircom Finance DAC 5,00% 30/04/2031	EUR	400.000	406.806	0,39	
					Perrigo Finance Unlimited Co. 5,38% 30/09/2032	EUR	200.000	203.517	0,20	
					Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4,88% 15/07/2028	GBP	400.000	445.986	0,43	
					Irlande total				2.746.104	2,67
					Italie (31 décembre 2024 : 10,17%)					
					Agrifarma SpA 4,50% 31/10/2028	EUR	850.000	857.617	0,83	
					Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10,50% 23/07/2029	EUR	300.000	366.176	0,36	
					Banco BPM SpA, FRN 5,00% 18/06/2034	EUR	450.000	469.289	0,46	
					Dolcetto Holdco SpA 5,63% 14/07/2032	EUR	600.000	608.990	0,59	
					Fibercop SpA 6,88% 15/02/2028	EUR	200.000	211.972	0,21	
					Fibercop SpA 1,63% 18/01/2029	EUR	250.000	234.690	0,23	
					Fibercop SpA 4,75% 30/06/2030	EUR	500.000	508.065	0,49	
					Fibercop SpA 5,13% 30/06/2032	EUR	200.000	203.267	0,20	
					Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	465.805	0,45	
					Gruppo San Donato SpA 6,50% 31/10/2031	EUR	258.000	262.595	0,25	
					Guala Closures SpA 3,25% 15/06/2028	EUR	250.000	246.057	0,24	
					Lottomatica Group SpA 5,38% 01/06/2030	EUR	600.000	620.221	0,60	

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Lottomatica Group SpA 4,88% 31/01/2031	EUR	476.000	490.206	0,48	Q-Park Holding I BV 5,13% 01/03/2029	EUR	550.000	565.119	0,55
Mundys SpA 4,50% 24/01/2030	EUR	500.000	521.922	0,51	Q-Park Holding I BV 5,13% 15/02/2030	EUR	350.000	361.364	0,35
Neopharmed Gentili SpA 7,13% 08/04/2030	EUR	500.000	520.211	0,51	Sunrise HoldCo IV BV 3,88% 15/06/2029	EUR	200.000	199.003	0,19
Rekeep SpA 9,00% 15/09/2029	EUR	200.000	178.505	0,17	Telefonica Europe BV, FRN 2,88% 24/02/2028	EUR	600.000	587.201	0,57
Telecom Italia SpAo 7,88% 31/07/2028	EUR	400.000	445.914	0,43	Telefonica Europe BV, FRN 7,13% 23/08/2028	EUR	300.000	324.742	0,32
UniCredit SpA, FRN 4,45% 03/12/2027	EUR	400.000	401.232	0,39	Telefonica Europe BV, FRN 6,14% 03/02/2030	EUR	1.000.000	1.067.034	1,04
<i>Italie total</i>			7.612.734	7,40	Telefonica Europe BV, FRN 5,75% 15/01/2032	EUR	500.000	529.269	0,51
<i>Japon (31 décembre 2024 : 1,03%)</i>					Trivium Packaging Finance BV 6,63% 15/07/2030	EUR	600.000	631.791	0,61
Nissan Motor Co. Ltd. 5,25% 17/07/2029	EUR	450.000	462.016	0,45	United Group BV 6,75% 15/02/2031	EUR	200.000	205.504	0,20
Rakuten Group, Inc., FRN 4,25% 22/04/2027	EUR	800.000	775.980	0,75	VZ Vendor Financing II BV 2,88% 15/01/2029	EUR	850.000	802.841	0,78
SoftBank Group Corp. 5,00% 15/04/2028	EUR	400.000	406.656	0,40	Wintershall Dea Finance 2 BV, FRN 6,12% 08/05/2030	EUR	475.000	484.575	0,47
SoftBank Group Corp. 5,38% 08/01/2029	EUR	525.000	537.407	0,52	ZF Europe Finance BV 2,50% 23/10/2027	EUR	800.000	787.879	0,77
SoftBank Group Corp. 5,88% 10/07/2031	EUR	800.000	817.469	0,80	ZF Europe Finance BV 7,00% 12/06/2030	EUR	600.000	632.093	0,61
SoftBank Group Corp., FRN 6,50% 29/10/2062	EUR	224.000	206.219	0,20	Ziggo Bond Co. BV 3,38% 28/02/2030	EUR	325.000	288.847	0,28
<i>Japon total</i>			3.205.747	3,12	Ziggo Bond Co. BV 6,13% 15/11/2032	EUR	300.000	282.147	0,27
<i>Jersey (31 décembre 2024 : 0,48%)</i>					Ziggo BV 2,88% 15/01/2030	EUR	500.000	471.907	0,46
Deepocean Ltd. 6,00% 08/04/2031	EUR	450.000	461.692	0,45	<i>Pays-Bas total</i>			11.048.682	10,74
Waga Bondco Ltd. 8,50% 15/06/2030	GBP	360.000	377.259	0,37	<i>Panama (31 décembre 2024 : 0,83%)</i>				
<i>Jersey total</i>			838.951	0,82	Carnival Corp. 5,75% 15/01/2030	EUR	500.000	536.279	0,52
<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 6,54%)</i>					<i>Panama total</i>			536.279	0,52
Altice Financing SA 3,00% 15/01/2028	EUR	250.000	171.793	0,17	<i>Portugal (31 décembre 2024 : 1,51%)</i>				
Altice Financing SA 4,25% 15/08/2029	EUR	100.000	67.933	0,07	EDP SA, FRN 4,63% 16/09/2054	EUR	1.000.000	1.026.132	1,00
Altice France Lux 3 / Altice Holdings 1 10,00% 15/01/2033	USD	200.000	156.103	0,15	EDP SA, FRN 4,50% 27/05/2055	EUR	500.000	507.484	0,49
Ardagh Group SA 9,50% 01/12/2030	USD	150.000	138.527	0,13	EDP SA, FRN 1,88% 14/03/2082	EUR	400.000	373.665	0,36
Ardagh Group SA 12,00% 01/12/2030	EUR	815.000	747.192	0,73	<i>Portugal total</i>			1.907.281	1,85
Aroundtown SA 3,50% 13/05/2030	EUR	600.000	592.664	0,58	<i>Espagne (31 décembre 2024 : 4,72%)</i>				
Birkenstock Financing Sarl 5,25% 30/04/2029	EUR	450.000	455.316	0,44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 8,38% 21/06/2028	EUR	400.000	439.046	0,43
Cirsa Finance International Sarl 6,50% 15/03/2029	EUR	725.000	753.635	0,73	Banco de Sabadell SA, FRN 6,50% 20/05/2031	EUR	400.000	417.340	0,41
Cirsa Finance International Sarl 4,88% 15/10/2031	EUR	400.000	410.624	0,40	Banco Santander SA, FRN 7,00% 20/11/2029	EUR	400.000	431.568	0,42
CPI Property Group SA, STEP 4,00% 22/01/2028	GBP	300.000	326.790	0,32	CaixaBank SA, FRN 8,25% 13/03/2029	EUR	400.000	444.713	0,43
CPI Property Group SA 4,75% 22/07/2030	EUR	250.000	240.737	0,23	eDreams ODIGEO SA 4,88% 30/12/2030	EUR	554.000	515.770	0,50
Essendi SA 6,38% 15/10/2029	EUR	200.000	210.050	0,20	Grifols SA 3,88% 15/10/2028	EUR	360.000	356.067	0,35
Essendi SA 5,38% 15/05/2030	EUR	600.000	616.308	0,60	Grupo Antolin Irausa SA 3,50% 30/04/2028	EUR	400.000	292.887	0,28
Essendi SA 5,63% 15/05/2032	EUR	275.000	281.866	0,27	Kaixo Bondco Telecom SA 5,13% 30/09/2029	EUR	700.000	708.505	0,69
Froneri Lux FinCo SARL 4,75% 01/08/2032	EUR	600.000	604.506	0,59	Lorca Telecom Bondco SA 5,75% 30/04/2029	EUR	550.000	571.469	0,55
Herens Midco Sarl 5,25% 15/05/2029	EUR	200.000	111.084	0,11	<i>Espagne total</i>			4.177.365	4,06
Intralot Capital Luxembourg SA 6,75% 15/10/2031	EUR	450.000	447.928	0,44	<i>Suède (31 décembre 2024 : 3,18%)</i>				
Maxam Prill Sarl 6,00% 15/07/2030	EUR	457.000	466.909	0,45	Asmodee Group AB 5,75% 15/12/2029	EUR	426.667	448.084	0,44
PLT VII Finance Sarl 6,00% 15/06/2031	EUR	700.000	725.978	0,71	Asmodee Group AB 4,25% 15/12/2031	EUR	100.000	100.874	0,10
Rossini Sarl 6,75% 31/12/2029	EUR	750.000	788.027	0,77	Assemblin Caverion Group AB 6,25% 01/07/2030	EUR	200.000	208.158	0,20
SES SA, FRN 5,50% 12/09/2054	EUR	565.000	545.225	0,53	Heimstaden Bostad AB, FRN 3,00% 29/10/2027	EUR	400.000	386.662	0,38
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	500.000	621.006	0,60	Heimstaden Bostad AB, FRN 6,25% 04/12/2029	EUR	100.000	104.512	0,10
<i>Luxembourg total</i>			9.480.201	9,22	Intrum Investments And Financing AB 7,75% 11/09/2027	EUR	110.000	104.505	0,10
<i>Multinational (31 décembre 2024 : 2,05%)</i>					Intrum Investments And Financing AB 7,75% 11/09/2028	EUR	176.250	153.653	0,15
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc 3,00% 01/09/2029	EUR	450.000	427.879	0,42	Intrum Investments And Financing AB 8,50% 11/09/2029	EUR	153.125	129.399	0,13
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc 5,00% 30/01/2031	EUR	300.000	303.310	0,29	Intrum Investments And Financing AB 8,50% 11/09/2030	EUR	67.500	56.675	0,05
Bausch + Lomb Netherlands BV & Bausch & Lomb, Inc., FRN 5,87% 15/01/2031	EUR	300.000	304.727	0,30	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB 2,25% 12/07/2027	EUR	125.000	118.723	0,11
<i>Multinational total</i>			1.035.916	1,01	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB 1,13% 26/09/2029	EUR	400.000	328.020	0,32
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 12,04%)</i>					Verisure Holding AB 5,50% 15/05/2030	EUR	500.000	518.246	0,50
Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN 2,63% 26/01/2027	EUR	100.000	98.927	0,10	Verisure Midholding AB 5,25% 15/02/2029	EUR	900.000	902.069	0,88
Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN 4,87% 28/11/2029	EUR	400.000	411.472	0,40	<i>Suède total</i>			3.559.580	3,46
Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN 4,75% 23/11/2030	EUR	400.000	407.572	0,40	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 10,96%)</i>				
BE Semiconductor Industries NV 4,50% 15/07/2031	EUR	100.000	103.571	0,10	Amber Finco plc 6,63% 15/07/2029	EUR	625.000	656.311	0,64
Energizer Gamma Acquisition BV 3,50% 30/06/2029	EUR	275.000	265.964	0,26	BCP V Modular Services Finance II plc 4,75% 30/11/2028	EUR	200.000	188.859	0,18
Flora Food Management BV 6,88% 02/07/2029	EUR	250.000	248.312	0,24	BCP V Modular Services Finance II plc 6,50% 10/07/2031	EUR	511.000	476.428	0,46
House of HR Group BV 9,00% 03/11/2029	EUR	115.000	115.248	0,11	Bellis Acquisition Co. plc 8,00% 01/07/2031	EUR	430.000	416.714	0,41
Koninklijke KPN NV, FRN 6,00% 21/09/2027	EUR	525.000	550.393	0,54	Brightstar Lottery plc 2,38% 15/04/2028	EUR	300.000	295.658	0,29
OI European Group BV 5,25% 01/06/2029	EUR	200.000	206.335	0,20					
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4,88% 10/07/2029	EUR	400.000	419.572	0,41					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Carnival plc 4,13% 15/07/2031	EUR	568.000	575.100	0,56
EC Finance plc, STEP 3,25% 15/10/2026	EUR	400.000	395.800	0,39
INEOS Finance plc 6,38% 15/04/2029	EUR	650.000	570.323	0,55
INEOS Finance plc 7,25% 31/03/2031	EUR	100.000	86.048	0,08
INEOS Quattro Finance 2 plc 8,50% 15/03/2029	EUR	920.000	730.923	0,71
International Personal Finance plc 10,75% 14/12/2029	EUR	400.000	431.760	0,42
Mobico Group plc, FRN 4,25% 12/01/2026	GBP	200.000	134.789	0,13
NGG Finance plc, FRN 2,13% 05/09/2082	EUR	200.000	196.736	0,19
Nomad Foods Bondco plc 2,50% 24/06/2028	EUR	600.000	586.467	0,57
OEG Finance plc 7,25% 27/09/2029	EUR	475.000	496.522	0,48
PeopleCert Wisdom Issuer plc 5,50% 15/06/2031	EUR	403.000	405.247	0,39
Pinnacle Bidco plc 8,25% 11/10/2028	EUR	200.000	209.306	0,20
Punch Finance plc 7,88% 30/12/2030	GBP	622.000	725.199	0,71
RAC Bond Co. plc 5,25% 04/11/2027	GBP	600.000	681.481	0,66
Synthomer plc 7,38% 02/05/2029	EUR	200.000	176.876	0,17
Virgin Media Finance plc 3,75% 15/07/2030	EUR	500.000	466.866	0,45
Vmed O2 UK Financing I plc 3,25% 31/01/2031	EUR	200.000	190.962	0,19
Vmed O2 UK Financing I plc 5,63% 15/04/2032	EUR	500.000	502.716	0,49
Vodafone Group plc, FRN 4,13% 12/09/2055	EUR	400.000	397.137	0,39
Vodafone Group plc, FRN 4,20% 03/10/2078	EUR	200.000	204.854	0,20
Vodafone Group plc, FRN 6,50% 30/08/2084	EUR	700.000	759.927	0,74
Vodafone Group plc, FRN 8,00% 30/08/2086	GBP	400.000	500.555	0,49
Royaume-Uni total			11.459.564	11,14
États-Unis (31 décembre 2024 : 7,91%)				
Avantor Funding, Inc. 3,88% 15/07/2028	EUR	250.000	249.591	0,24
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	800.000	818.688	0,80
Beach Acquisition Bidco LLC 5,25% 15/07/2032	EUR	591.000	601.669	0,58
Belden, Inc. 3,88% 15/03/2028	EUR	350.000	350.867	0,34
Belden, Inc. 3,38% 15/07/2031	EUR	300.000	292.701	0,28
Boots Group Finco LP 5,38% 31/08/2032	EUR	425.000	439.166	0,43
Celanese US Holdings LLC 2,13% 01/03/2027	EUR	300.000	296.657	0,29
Celanese US Holdings LLC 0,63% 10/09/2028	EUR	200.000	182.417	0,18
Celanese US Holdings LLC, STEP 5,59% 19/01/2029	EUR	200.000	209.046	0,20
Celanese US Holdings LLC 5,00% 15/04/2031	EUR	200.000	195.052	0,19
EMRLD Borrower LP / Emerald Co.-Issuer, Inc. 6,38% 15/12/2030	EUR	500.000	520.955	0,51
Graphic Packaging International LLC 2,63% 01/02/2029	EUR	400.000	386.611	0,38
IQVIA, Inc. 2,25% 15/01/2028	EUR	350.000	343.945	0,33
IQVIA, Inc. 2,88% 15/06/2028	EUR	100.000	99.233	0,10
IQVIA, Inc. 2,25% 15/03/2029	EUR	450.000	436.413	0,42
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 2,88% 30/04/2028	EUR	700.000	679.485	0,66
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 9,50% 15/07/2028	EUR	325.000	341.471	0,33
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 5,50% 15/05/2033	EUR	400.000	409.631	0,40
Silgan Holdings, Inc. 4,25% 15/02/2031	EUR	612.000	620.259	0,60
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	200.000	184.485	0,18
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	100.000	100.336	0,10
États-Unis total			7.758.678	7,54
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			97.298.251	94,58
Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Italie (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55% 25/02/2027	EUR	500.000	502.266	0,49
Italie total			502.266	0,49
Total des investissements dans les emprunts d'État			502.266	0,49
Total des Obligations			97.800.517	95,07

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

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
EUR	3.244.627	GBP	2.836.724	04/02/2026	Barclays	736	-
EUR	163.714	USD	189.667	05/01/2026	HSBC	2.220	-
EUR	139.133	USD	163.010	05/01/2026	Morgan Stanley	335	-
EUR	300.412	USD	352.677	04/02/2026	Barclays	561	-
Classe XXX**							
EUR	6.180.399	GBP	5.384.179	02/01/2026	BNP Paribas	14.121	0,02
GBP	20.411	EUR	23.182	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	194	-
GBP	549.383	EUR	627.102	02/01/2026	Barclays	2.083	-
GBP	4.503.059	EUR	5.129.176	02/01/2026	BNP Paribas	27.993	0,03
GBP	527.790	EUR	603.147	02/01/2026	BNP Paribas	1.310	-
GBP	11.963	EUR	13.563	02/01/2026	HSBC	138	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,07%)						49.691	0,05
EUR	167.050	GBP	146.913	05/01/2026	HSBC	(1.204)	-
EUR	3.064.331	GBP	2.689.811	05/01/2026	HSBC	(16.200)	(0,02)
Classe XXX**							
EUR	260.185	GBP	228.428	02/01/2026	Barclays	(1.424)	-
GBP	5.384.179	EUR	6.170.771	03/02/2026	BNP Paribas	(13.469)	(0,01)
GBP	17.440	EUR	19.979	03/02/2026	HSBC	(34)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,08)%)						(32.331)	(0,03)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités				
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 1,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			270	2,84
Autres actifs et passifs			2.919.974	2,84
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			1.804.216	1,76
			102.871.378	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	91,92
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,71
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	0,80
Organismes de placement collectif	2,78
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,05
Autres actifs	3,74
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Obligations					Electricite de France SA, FRN 4,38% 06/01/2031				
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 98,55%)					EUR 900.000 890.785 0,15				
<i>Australie (31 décembre 2024 : 1,07%)</i>					Electricite de France SA 4,13% 17/06/2031				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 3,79% 26/08/2037					EUR 2.200.000 2.291.092 0,40				
Goodman Australia Finance Pty. Ltd. 4,25% 03/05/2030					EUR 1.600.000 1.563.230 0,27				
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 4,38% 03/05/2033					EUR 400.000 354.575 0,06				
Toyota Finance Australia Ltd. 2,28% 21/10/2027					EUR 500.000 515.873 0,09				
Toyota Finance Australia Ltd. 3,39% 18/03/2030					EUR 500.000 509.995 0,09				
<i>Australie total</i>					EUR 200.000 198.926 0,03				
					EUR 1.300.000 1.370.077 0,24				
<i>Autriche (31 décembre 2024 : 0,05%)</i>					EUR 1.900.000 1.423.432 0,25				
Erste Group Bank AG, FRN 6,38% 15/04/2032					EUR 2.300.000 1.482.678 0,26				
<i>Autriche total</i>					EUR 900.000 898.831 0,16				
					EUR 100.000 96.708 0,02				
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 2,04%)</i>					EUR 600.000 588.059 0,10				
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,38% 19/05/2033					EUR 300.000 284.615 0,05				
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,75% 22/03/2037					EUR 600.000 567.742 0,10				
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,70% 02/04/2040					EUR 400.000 320.217 0,06				
Euroclear Bank SA 3,63% 13/10/2027					EUR 600.000 476.379 0,08				
KBC Group NV, FRN 6,00% 27/11/2030					EUR 500.000 505.842 0,09				
KBC Group NV, FRN 6,25% 17/09/2031					EUR 900.000 892.728 0,15				
KBC Group NV, FRN 4,88% 25/04/2033					EUR 600.000 606.934 0,11				
KBC Group NV, FRN 4,75% 17/04/2035					EUR 300.000 294.774 0,05				
<i>Belgique total</i>					EUR 5.000.000 5.027.080 0,87				
					EUR 900.000 931.162 0,16				
<i>Danemark (31 décembre 2024 : 1,16%)</i>					EUR 2.200.000 2.188.052 0,38				
Danske Bank A/S, FRN 4,50% 09/11/2028					EUR 750.000 722.667 0,13				
Danske Bank A/S, FRN 3,88% 09/01/2032					EUR 950.000 897.854 0,16				
<i>Danemark total</i>					EUR 1.390.000 1.371.149 0,24				
					EUR 1.100.000 1.065.923 0,18				
<i>Finlande (31 décembre 2024 : 0,15%)</i>					EUR 1.500.000 1.529.641 0,27				
Nordea Bank Abp, FRN 4,88% 23/02/2034					EUR 981.000 868.340 0,15				
<i>Finlande total</i>					EUR 500.000 505.700 0,09				
					EUR 1.962.000 1.754.947 0,30				
<i>France (31 décembre 2024 : 13,00%)</i>					Unibail-Rodamco-Westfield SE, FRN 4,88% 04/07/2030				
AXA SA, FRN 5,75% 02/06/2030					EUR 900.000 921.888 0,16				
AXA SA, FRN 1,38% 07/10/2041					EUR 2.500.000 2.547.203 0,44				
AXA SA, FRN 1,88% 10/07/2042					EUR 2.100.000 2.133.392 0,37				
AXA SA, FRN 5,50% 11/07/2043					EUR 1.200.000 1.194.091 0,21				
AXA SA, FRN 3,38% 06/07/2047					72.695.056				
AXA SA, FRN 3,25% 28/05/2049					12,60				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,63% 03/11/2028					<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 3,80%)</i>				
BNP Paribas SA, FRN 0,50% 19/02/2028					Allianz SE, FRN 4,25% 05/07/2052				
BNP Paribas SA, FRN 3,58% 15/01/2031					EUR 2.900.000 2.973.958 0,52				
BNP Paribas SA, FRN 4,04% 10/01/2032					EUR 500.000 558.022 0,10				
BNP Paribas SA, FRN 4,75% 13/11/2032					EUR 300.000 315.832 0,05				
BNP Paribas SA, FRN 3,49% 17/09/2033					EUR 600.000 614.764 0,11				
BNP Paribas SA, FRN 4,16% 28/08/2034					EUR 200.000 210.138 0,04				
BNP Paribas SA, FRN 3,95% 18/02/2037					EUR 3.700.000 3.791.714 0,66				
BPCE SA 1,00% 14/01/2032					EUR 2.000.000 2.113.437 0,37				
Cie de Saint-Gobain SA 3,50% 18/01/2029					EUR 1.600.000 1.734.099 0,30				
Cie de Saint-Gobain SA 3,25% 09/08/2029					EUR 1.200.000 1.200.630 0,21				
Cie de Saint-Gobain SA 2,63% 10/08/2032					EUR 500.000 522.964 0,09				
Cie de Saint-Gobain SA 3,50% 04/04/2033					EUR 1.700.000 1.585.500 0,27				
Credit Agricole SA 2,00% 25/03/2029					EUR 3.000.000 3.056.553 0,53				
Credit Agricole SA, FRN 0,50% 21/09/2029					EUR 4.300.000 4.297.662 0,74				
Credit Agricole SA, FRN 6,50% 23/09/2029					EUR 1.400.000 1.440.064 0,25				
Credit Agricole SA 4,00% 18/01/2033					EUR 1.700.000 1.605.087 0,28				
Credit Agricole SA, FRN 5,50% 28/08/2033					USD 1.000.000 937.539 0,16				
Credit Agricole SA 3,88% 28/11/2034					EUR 400.000 400.501 0,07				
Danone SA 1,21% 03/11/2028					EUR 300.000 314.362 0,05				
Danone SA 3,71% 13/11/2029					EUR 2.900.000 2.891.409 0,50				
Danone SA 3,47% 22/05/2031					EUR 1.800.000 1.782.165 0,31				
Electricite de France SA, FRN 7,50% 06/09/2028					EUR 1.900.000 1.825.727 0,32				
Electricite de France SA, FRN 3,38% 15/06/2030					EUR 261.000 233.175 0,04				
					EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, FRN 4,50% 28/07/2055				
					EUR 400.000 400.501 0,07				
					Volkswagen Bank GmbH 4,63% 03/05/2031				
					EUR 300.000 314.362 0,05				
					Volkswagen Bank GmbH 3,50% 19/06/2031				
					EUR 2.900.000 2.891.409 0,50				
					Volkswagen Bank GmbH 3,63% 02/10/2032				
					EUR 1.800.000 1.782.165 0,31				
					Volkswagen Financial Services AG 0,88% 31/01/2028				
					EUR 1.900.000 1.825.727 0,32				
					Volkswagen Financial Services AG 0,38% 12/02/2030				
					EUR 261.000 233.175 0,04				

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Volkswagen Financial Services AG 3,88% 10/09/2030	EUR	2.000.000	2.049.828	0,35	<i>Japon (31 décembre 2024 : 1,09%)</i> East Japan Railway Co. 4,39% 05/09/2043	EUR	300.000	302.889	0,05
Volkswagen Leasing GmbH 4,00% 11/04/2031	EUR	1.400.000	1.438.523	0,25	Nippon Life Insurance Co., FRN 4,17% 02/09/2055	EUR	883.000	872.469	0,15
Vonovia SE 5,00% 23/11/2030	EUR	200.000	215.687	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1,38% 09/07/2032	EUR	200.000	176.707	0,03
Vonovia SE 2,38% 25/03/2032	EUR	200.000	188.171	0,03	<i>Japon total</i>			1.352.065	0,23
Vonovia SE 0,75% 01/09/2032	EUR	2.200.000	1.828.330	0,32	<i>Jersey (31 décembre 2024 : 0,76%)</i> Heathrow Funding Ltd. 1,50% 11/02/2030	EUR	3.081.000	2.887.478	0,50
Vonovia SE 3,50% 12/11/2032	EUR	1.200.000	1.184.080	0,20	Heathrow Funding Ltd. 1,13% 08/10/2030	EUR	2.000.000	1.819.198	0,32
Vonovia SE 1,63% 07/10/2039	EUR	1.400.000	1.002.038	0,17	Heathrow Funding Ltd. 1,88% 12/07/2032	EUR	2.500.000	2.267.123	0,39
Vonovia SE 1,63% 01/09/2051	EUR	400.000	213.074	0,04	Heathrow Funding Ltd. 1,88% 14/03/2034	EUR	1.047.000	908.948	0,16
<i>Allemagne total</i>			42.525.033	7,37	<i>Jersey total</i>			7.882.747	1,37
<i>Grèce (31 décembre 2024 : 0,00%)</i> Eurobank SA, FRN 2,88% 07/07/2028	EUR	1.757.000	1.758.105	0,30	<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 6,34%)</i> Aroundtown SA 3,50% 13/05/2030	EUR	2.900.000	2.866.375	0,50
Eurobank SA, FRN 4,00% 24/09/2030	EUR	2.200.000	2.261.199	0,39	Aroundtown SA 3,25% 02/01/2031	EUR	3.600.000	3.488.556	0,60
National Bank of Greece SA, FRN 2,75% 21/07/2029	EUR	500.000	497.888	0,09	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1,50% 17/10/2031	EUR	500.000	447.159	0,08
<i>Grèce total</i>			4.517.192	0,78	DH Europe Finance II Sarl 0,75% 18/09/2031	EUR	200.000	175.447	0,03
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 2,38%)</i> AIB Group plc, FRN 2,25% 04/04/2028	EUR	700.000	697.118	0,12	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4,88% 21/11/2033	EUR	900.000	976.889	0,17
AIB Group plc, FRN 5,75% 16/02/2029	EUR	900.000	953.980	0,17	Holcim Finance Luxembourg SA 0,50% 03/09/2030	EUR	2.000.000	1.776.628	0,31
AIB Group plc, FRN 4,63% 23/07/2029	EUR	1.050.000	1.094.941	0,19	Holcim Finance Luxembourg SA 0,63% 19/01/2033	EUR	2.500.000	2.055.561	0,36
AIB Group plc, FRN 7,13% 30/10/2029	EUR	900.000	972.007	0,17	Logicor Financing Sarl 4,25% 18/07/2029	EUR	1.400.000	1.445.343	0,25
AIB Group plc, FRN 5,25% 23/10/2031	EUR	300.000	326.314	0,06	Logicor Financing Sarl 1,63% 17/01/2030	EUR	1.700.000	1.590.345	0,27
AIB Group plc, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	700.000	691.827	0,12	Logicor Financing Sarl 3,75% 14/07/2032	EUR	2.435.000	2.406.371	0,42
Bank of Ireland Group plc, FRN 6,38% 10/03/2030	EUR	800.000	836.270	0,14	Segro Capital Sarl 1,88% 23/03/2030	EUR	750.000	717.241	0,12
Bank of Ireland Group plc, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	400.000	426.885	0,07	Segro Capital Sarl 0,50% 22/09/2031	EUR	2.300.000	1.966.911	0,34
BMS Ireland Capital Funding DAC 2,97% 10/11/2030	EUR	500.000	497.824	0,09	SELP Finance Sarl 3,75% 10/08/2027	EUR	5.215.000	5.285.404	0,92
BMS Ireland Capital Funding DAC 3,36% 10/11/2033	EUR	1.436.000	1.419.878	0,25	SELP Finance Sarl 0,88% 27/05/2029	EUR	1.600.000	1.483.950	0,26
CCEP Finance Ireland DAC 1,50% 06/05/2041	EUR	200.000	141.531	0,02	SELP Finance Sarl 3,75% 16/01/2032	EUR	1.800.000	1.807.906	0,31
CRH SMW Finance DAC 4,00% 11/07/2031	EUR	800.000	830.166	0,14	SES SA 4,13% 24/06/2030	EUR	616.000	617.204	0,11
Glencore Capital Finance DAC 3,75% 04/02/2032	EUR	1.800.000	1.815.218	0,31	SES SA 4,88% 24/06/2033	EUR	844.000	843.870	0,15
Glencore Capital Finance DAC 3,67% 06/10/2032	EUR	2.500.000	2.485.895	0,43	Shurgard Luxembourg Sarl 4,00% 27/05/2035	EUR	3.000.000	2.966.808	0,51
Glencore Capital Finance DAC 1,25% 01/03/2033	EUR	3.361.000	2.834.206	0,49	Tyco Electronics Group SA 0,00% 16/02/2029	EUR	1.700.000	1.567.340	0,27
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., FRN 1,88% 17/09/2050	EUR	600.000	558.523	0,10	Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	2.021.000	2.002.395	0,35
<i>Irlande total</i>			16.582.583	2,87	<i>Luxembourg total</i>			36.487.703	6,33
<i>Italie (31 décembre 2024 : 7,07%)</i> Autostrade per l'Italia SpA 2,00% 04/12/2028	EUR	800.000	779.886	0,13	<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 13,69%)</i> ABN AMRO Bank NV, FRN 6,88% 22/09/2031	EUR	500.000	546.096	0,09
Autostrade per l'Italia SpA 2,00% 15/01/2030	EUR	700.000	668.664	0,12	ABN AMRO Bank NV, FRN 5,50% 21/09/2033	EUR	900.000	950.062	0,16
Banco BPM SpA, FRN 4,88% 17/01/2030	EUR	1.600.000	1.683.895	0,29	ABN AMRO Bank NV, FRN 4,38% 16/07/2036	EUR	800.000	821.889	0,14
Banco BPM SpA, FRN 3,88% 09/09/2030	EUR	2.250.000	2.299.421	0,40	American Medical Systems Europe BV 1,38% 08/03/2028	EUR	2.000.000	1.947.851	0,34
Banco BPM SpA, FRN 4,00% 01/01/2036	EUR	500.000	502.281	0,09	American Medical Systems Europe BV 3,38% 08/03/2029	EUR	3.750.000	3.802.490	0,66
Enel SpA, FRN 1,38% 08/06/2027	EUR	3.286.000	3.191.434	0,55	American Medical Systems Europe BV 1,63% 08/03/2031	EUR	2.325.000	2.155.352	0,37
Enel SpA, FRN 6,38% 16/04/2028	EUR	2.900.000	3.091.939	0,54	American Medical Systems Europe BV 3,00% 08/03/2031	EUR	500.000	495.818	0,09
Enel SpA, FRN 4,75% 27/02/2029	EUR	700.000	721.000	0,12	American Medical Systems Europe BV 3,50% 08/03/2032	EUR	600.000	606.361	0,10
Enel SpA, FRN 1,88% 08/06/2030	EUR	250.000	228.201	0,04	American Medical Systems Europe BV 1,88% 08/03/2034	EUR	1.200.000	1.058.891	0,18
Enel SpA, FRN 6,63% 16/04/2031	EUR	700.000	783.920	0,13	BP Capital Markets BV 3,77% 12/05/2030	EUR	549.000	566.096	0,10
Enel SpA, FRN 4,50% 14/10/2032	EUR	500.000	503.729	0,09	BP Capital Markets BV 0,93% 04/12/2040	EUR	690.000	436.848	0,08
ENI SpA 3,63% 29/01/2029	EUR	500.000	511.956	0,09	BP Capital Markets BV 1,47% 21/09/2041	EUR	1.897.000	1.282.046	0,22
ENI SpA, FRN 4,50% 21/01/2031	EUR	1.000.000	1.015.180	0,18	Bunge Finance Europe BV 1,00% 24/09/2028	EUR	400.000	381.164	0,07
ENI SpA 1,00% 11/10/2034	EUR	500.000	402.494	0,07	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,88% 29/06/2029	EUR	1.800.000	1.820.374	0,31
Generali, FRN 5,50% 27/10/2047	EUR	750.000	782.750	0,13	Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/01/2032	EUR	200.000	171.128	0,03
Intesa Sanpaolo SpA 0,75% 16/03/2028	EUR	2.000.000	1.921.873	0,33	Digital Dutch Finco BV 3,88% 15/07/2034	EUR	569.000	558.098	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 1,75% 04/07/2029	EUR	700.000	673.960	0,12	Digital Dutch Finco BV 3,88% 15/03/2035	EUR	500.000	488.127	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 5,13% 29/08/2031	EUR	2.650.000	2.896.524	0,50	Digital Intrepid Holding BV 0,63% 15/07/2031	EUR	1.000.000	848.999	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	3.100.000	3.153.452	0,55	EDP Finance BV 1,50% 22/11/2027	EUR	573.000	562.974	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 5,63% 08/03/2033	EUR	494.000	555.442	0,10	Enel Finance International NV, STEP 0,63% 28/05/2029	EUR	750.000	696.247	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, FRN 4,27% 14/11/2036	EUR	1.100.000	1.123.706	0,19	Enel Finance International NV 0,88% 17/01/2031	EUR	1.893.000	1.690.941	0,29
Italgas SpA 1,00% 11/12/2031	EUR	107.000	93.827	0,02					
Snam SpA 0,63% 30/06/2031	EUR	850.000	743.005	0,13					
Snam SpA 3,38% 26/11/2031	EUR	1.300.000	1.305.625	0,23					
UniCredit SpA, FRN 3,20% 22/09/2031	EUR	1.200.000	1.191.254	0,21					
UniCredit SpA, FRN 2,73% 15/01/2032	EUR	1.100.000	1.097.765	0,19					
UniCredit SpA, FRN 3,80% 16/01/2033	EUR	6.800.000	6.878.162	1,19					
UniCredit SpA, FRN 5,38% 16/04/2034	EUR	1.000.000	1.056.124	0,18					
UniCredit SpA 4,20% 11/06/2034	EUR	700.000	718.356	0,12					
UniCredit SpA, FRN 4,18% 24/06/2037	EUR	1.000.000	1.014.896	0,18					
<i>Italie total</i>			41.590.721	7,21					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Enel Finance International NV 4,50% 20/02/2043	EUR	700.000	706.973	0,12	CaixaBank SA, FRN 5,38% 14/11/2030	EUR	1.400.000	1.515.016	0,26
Haleon Netherlands Capital BV 1,75% 29/03/2030	EUR	900.000	856.440	0,15	CaixaBank SA, FRN 4,13% 09/02/2032	EUR	1.600.000	1.656.735	0,29
Haleon Netherlands Capital BV 2,13% 29/03/2034	EUR	1.073.000	966.073	0,17	CaixaBank SA, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	1.000.000	1.056.339	0,18
ING Groep NV, FRN 3,50% 03/09/2030	EUR	1.000.000	1.013.438	0,18	CaixaBank SA, FRN 6,13% 30/05/2034	EUR	1.600.000	1.723.473	0,30
ING Groep NV, FRN 4,13% 20/05/2036	EUR	600.000	610.812	0,11	CaixaBank SA, FRN 5,13% 19/07/2034	EUR	1.600.000	1.749.006	0,30
Lseg Netherlands BV 3,00% 06/11/2031	EUR	890.000	876.749	0,15	CaixaBank SA, FRN 3,75% 27/01/2036	EUR	1.000.000	988.974	0,17
Magnum Icc Finance BV 2,75% 26/02/2029	EUR	1.876.000	1.866.890	0,32	CaixaBank SA, FRN 4,00% 05/03/2037	EUR	1.400.000	1.408.112	0,24
Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 0,75% 19/05/2030	EUR	828.000	754.634	0,13	Cellnex Finance Co., SA 3,50% 22/05/2032	EUR	800.000	793.993	0,14
RELX Finance BV 1,50% 13/05/2027	EUR	2.554.000	2.525.599	0,44	Cellnex Finance Co., SA 2,00% 15/09/2032	EUR	2.200.000	1.987.523	0,35
RELX Finance BV 0,50% 10/03/2028	EUR	4.100.000	3.921.160	0,68	Cellnex Finance Co., SA 2,00% 15/02/2033	EUR	700.000	625.131	0,11
RELX Finance BV 3,75% 12/06/2031	EUR	1.850.000	1.901.787	0,33	Cellnex Telecom SA 1,88% 26/06/2029	EUR	1.500.000	1.442.506	0,25
RELX Finance BV 3,38% 20/03/2033	EUR	1.150.000	1.141.574	0,20	Colonial SFL Socimi SA 3,13% 23/09/2031	EUR	500.000	489.922	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,13% 27/05/2033	EUR	600.000	597.124	0,10	Ferrovial Emisiones SA 0,54% 12/11/2028	EUR	1.100.000	1.035.536	0,18
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,63% 27/05/2036	EUR	2.000.000	2.001.142	0,35	Iberdrola Finanzas SA, FRN 3,75% 05/08/2031	EUR	300.000	298.803	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,63% 24/02/2043	EUR	800.000	753.450	0,13	Unicaja Banco SA, FRN 3,50% 30/06/2031	EUR	1.100.000	1.106.416	0,19
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,63% 22/02/2044	EUR	300.000	281.264	0,05	<i>Espagne total</i>			41.085.311	7,12
Stellantis NV 4,25% 16/06/2031	EUR	500.000	509.453	0,09	<i>Suède (31 décembre 2024 : 1,39%)</i>				
Stellantis NV 1,25% 20/06/2033	EUR	600.000	485.575	0,08	Volvo Treasury AB 3,00% 20/05/2030	EUR	391.000	390.647	0,07
Toyota Motor Finance Netherlands BV 2,75% 28/01/2030	EUR	838.000	830.484	0,14	<i>Suède total</i>			390.647	0,07
Volkswagen International Finance NV 1,88% 30/03/2027	EUR	1.000.000	990.053	0,17	<i>Suisse (31 décembre 2024 : 3,03%)</i>				
Volkswagen International Finance NV 4,25% 29/03/2029	EUR	200.000	206.589	0,04	UBS Group AG, FRN 0,65% 14/01/2028	EUR	1.444.000	1.416.557	0,25
Volkswagen International Finance NV 1,63% 16/01/2030	EUR	1.809.000	1.707.733	0,30	UBS Group AG, FRN 0,25% 05/11/2028	EUR	200.000	191.330	0,03
Volkswagen International Finance NV, FRN 5,49% 15/11/2030	EUR	1.600.000	1.648.971	0,29	UBS Group AG, FRN 3,13% 15/06/2030	EUR	500.000	500.777	0,09
Volkswagen International Finance NV, FRN 4,38% 28/03/2031	EUR	400.000	392.076	0,07	UBS Group AG, FRN 2,88% 02/04/2032	EUR	3.733.000	3.640.321	0,63
Volkswagen International Finance NV 4,13% 16/11/2038	EUR	500.000	490.079	0,08	UBS Group AG 0,63% 18/01/2033	EUR	3.700.000	3.029.854	0,53
Wintershall Dea Finance BV 3,83% 03/10/2029	EUR	500.000	504.206	0,09	UBS Group AG 0,63% 24/02/2033	EUR	450.000	367.352	0,06
Wolters Kluwer NV 0,25% 30/03/2028	EUR	989.000	939.077	0,16	UBS Group AG, FRN 9,25% 13/11/2033	USD	1.200.000	1.198.734	0,21
Wolters Kluwer NV 3,25% 18/03/2029	EUR	2.650.000	2.687.064	0,47	UBS Group AG, FRN 3,76% 11/08/2036	EUR	304.000	301.685	0,05
Wolters Kluwer NV 0,75% 03/07/2030	EUR	1.276.000	1.155.222	0,20	<i>Suisse total</i>			10.646.610	1,85
Wolters Kluwer NV 3,75% 03/04/2031	EUR	1.600.000	1.644.150	0,28	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 9,53%)</i>				
WPC Eurobond BV 0,95% 01/06/2030	EUR	800.000	726.972	0,13	Amcor UK Finance plc 1,13% 23/06/2027	EUR	500.000	489.616	0,08
<i>Pays-Bas total</i>			57.580.665	9,98	Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	1.600.000	1.620.916	0,28
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 0,47%)</i>					Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	2.603.000	2.575.463	0,45
ASB Bank Ltd. 0,25% 08/09/2028	EUR	1.100.000	1.031.550	0,18	Anglian Water Services Financing plc 5,38% 10/11/2033	GBP	1.200.000	1.355.199	0,23
Chorus Ltd. 3,63% 07/09/2029	EUR	360.000	366.756	0,06	Anglo American Capital plc 4,75% 21/09/2032	EUR	1.100.000	1.164.946	0,20
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			1.398.306	0,24	AstraZeneca plc 3,63% 03/03/2027	EUR	1.000.000	1.013.311	0,18
<i>Norvège (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					AstraZeneca plc 1,25% 12/05/2028	EUR	1.700.000	1.646.549	0,29
DNB Bank ASA, FRN 3,00% 29/11/2030	EUR	1.600.000	1.597.914	0,28	AstraZeneca plc 0,38% 03/06/2029	EUR	2.241.000	2.069.079	0,36
<i>Norvège total</i>			1.597.914	0,28	Barclays plc, FRN 1,11% 12/05/2032	EUR	1.280.000	1.133.049	0,20
<i>Portugal (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Barclays plc, FRN 4,51% 31/01/2033	EUR	3.000.000	3.142.414	0,54
Banco Comercial Portugues SA, FRN 3,13% 21/10/2029	EUR	1.300.000	1.311.066	0,23	Barclays plc, FRN 5,26% 29/01/2034	EUR	1.490.000	1.628.510	0,28
Banco Comercial Portugues SA, FRN 4,75% 20/03/2037	EUR	500.000	521.597	0,09	Barclays plc, FRN 4,35% 08/05/2035	EUR	200.000	206.425	0,04
EDP SA 1,63% 15/04/2027	EUR	2.100.000	2.079.895	0,36	Barclays plc, FRN 3,94% 31/01/2036	EUR	800.000	798.525	0,14
EDP SA, FRN 4,50% 27/05/2055	EUR	900.000	912.465	0,16	BG Energy Capital plc 2,25% 21/11/2029	EUR	4.300.000	4.192.464	0,73
EDP SA, FRN 4,38% 02/12/2055	EUR	700.000	695.448	0,12	BP Capital Markets plc 0,83% 08/11/2027	EUR	200.000	194.051	0,03
<i>Portugal total</i>			5.520.471	0,96	BP Capital Markets plc, FRN 3,63% 22/03/2029	EUR	2.000.000	1.999.968	0,35
<i>Espagne (31 décembre 2024 : 6,36%)</i>					BP Capital Markets plc, FRN 4,38% 19/08/2031	EUR	1.700.000	1.730.514	0,30
Banco de Sabadell SA, FRN 3,38% 18/02/2033	EUR	2.300.000	2.275.511	0,39	BP Capital Markets plc 1,10% 15/11/2034	EUR	261.000	211.270	0,04
Banco de Sabadell SA, FRN 6,00% 16/08/2033	EUR	4.100.000	4.350.924	0,75	Cadent Finance plc 4,25% 05/07/2029	EUR	800.000	833.915	0,14
Banco Santander SA, FRN 3,25% 02/04/2029	EUR	1.300.000	1.311.622	0,23	Cadent Finance plc 0,75% 11/03/2032	EUR	2.500.000	2.126.145	0,37
Banco Santander SA, FRN 7,00% 20/11/2029	EUR	1.600.000	1.726.367	0,30	Coca-Cola Europacific Partners plc 1,50% 08/11/2027	EUR	1.800.000	1.767.833	0,31
Banco Santander SA 4,88% 18/10/2031	EUR	2.300.000	2.474.266	0,43	Coca-Cola Europacific Partners plc 0,70% 12/09/2031	EUR	1.200.000	1.042.373	0,18
Banco Santander SA 3,75% 09/01/2034	EUR	1.600.000	1.624.708	0,28	easyJet plc 3,75% 20/03/2031	EUR	500.000	508.970	0,09
Banco Santander SA, FRN 5,00% 22/04/2034	EUR	400.000	418.284	0,07	Hammerson plc 3,50% 15/04/2032	EUR	1.683.000	1.654.289	0,29
Bankinter SA, FRN 4,38% 03/05/2030	EUR	3.000.000	3.131.608	0,54	HSBC Holdings plc, FRN 8,20% 16/11/2034	GBP	1.700.000	2.151.834	0,37
Bankinter SA, FRN 3,50% 10/09/2032	EUR	3.200.000	3.230.583	0,56	Lloyds Banking Group plc, FRN 7,88% 27/06/2029	GBP	950.000	1.149.443	0,20
Bankinter SA, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	700.000	688.633	0,12	Lloyds Banking Group plc, FRN 4,00% 09/05/2035	EUR	3.500.000	3.556.602	0,62
CaixaBank SA, FRN 0,75% 26/05/2028	EUR	800.000	780.644	0,14	London Power Networks plc 3,84% 11/06/2037	EUR	1.600.000	1.588.224	0,28
CaixaBank SA, FRN 0,50% 09/02/2029	EUR	700.000	668.734	0,12	Manchester Airport Group Funding plc 4,00% 19/03/2035	EUR	100.000	100.117	0,02
CaixaBank SA, FRN 5,00% 19/07/2029	EUR	500.000	525.942	0,09	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc 3,53% 20/09/2028	EUR	2.064.000	2.105.136	0,36
					National Grid Electricity Transmission plc 0,82% 07/07/2032	EUR	1.548.000	1.316.764	0,23
					National Grid Electricity Transmission plc 0,87% 26/11/2040	EUR	1.000.000	641.562	0,11
					National Grid plc 0,16% 20/01/2028	EUR	1.300.000	1.236.343	0,21
					National Grid plc 0,25% 01/09/2028	EUR	2.343.000	2.196.216	0,38
					National Grid plc 0,75% 01/09/2033	EUR	1.398.000	1.129.356	0,20

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Nationwide Building Society 2,00% 28/04/2027	EUR	1.950.000	1.938.925	0,34	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,25% 26/01/2028	EUR	1.820.000	1.733.919	0,30
Nationwide Building Society 0,25% 14/09/2028	EUR	1.400.000	1.313.014	0,23	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,88% 09/05/2029	EUR	2.960.000	2.773.440	0,48
Nationwide Building Society 3,00% 03/03/2030	EUR	1.800.000	1.798.645	0,31	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,75% 23/03/2032	EUR	536.000	458.150	0,08
Nationwide Building Society, FRN 7,50% 20/12/2030	GBP	700.000	834.571	0,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,00% 18/03/2033	EUR	400.000	339.038	0,06
Nationwide Building Society, FRN 3,83% 24/07/2032	EUR	2.400.000	2.447.209	0,42	HCA, Inc. 4,13% 15/06/2029	USD	100.000	84.935	0,01
NatWest Group plc, FRN 4,50% 31/03/2028	GBP	1.000.000	1.109.746	0,19	McDonald's Corp. 1,75% 03/05/2028	EUR	900.000	881.053	0,15
NatWest Group plc, FRN 0,67% 14/09/2029	EUR	700.000	660.739	0,11	McDonald's Corp. 2,63% 11/06/2029	EUR	800.000	794.725	0,14
NatWest Group plc, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	749.000	698.705	0,12	McDonald's Corp. 0,88% 04/10/2033	EUR	964.000	794.319	0,14
NatWest Group plc, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	4.366.000	4.390.973	0,76	McDonald's Corp. 4,25% 07/03/2035	EUR	648.000	672.220	0,12
NatWest Group plc, FRN 3,58% 12/09/2032	EUR	2.000.000	2.020.687	0,35	McDonald's Corp. 4,13% 28/11/2035	EUR	900.000	920.575	0,16
NatWest Group plc, FRN 5,76% 28/02/2034	EUR	1.300.000	1.386.690	0,24	Meta Platforms, Inc. 4,60% 15/11/2032	USD	260.000	223.480	0,04
NatWest Group plc, FRN 3,72% 25/02/2035	EUR	1.893.000	1.901.968	0,33	Meta Platforms, Inc. 4,88% 15/11/2035	USD	906.000	772.110	0,13
Northumbrian Water Finance plc 5,38% 22/07/2032	GBP	500.000	575.075	0,10	Meta Platforms, Inc. 5,50% 15/11/2045	USD	840.000	697.270	0,12
Reckitt Benckiser Treasury Services plc 3,63% 14/09/2028	EUR	1.400.000	1.433.715	0,25	Morgan Stanley 1,88% 27/04/2027	EUR	865.000	858.253	0,15
Scottish Hydro Electric Transmission plc 3,38% 04/09/2032	EUR	3.500.000	3.490.490	0,60	Morgan Stanley, FRN 4,81% 25/10/2028	EUR	100.000	103.736	0,02
Segro plc 3,50% 24/09/2032	EUR	800.000	796.131	0,14	Morgan Stanley, FRN 4,66% 02/03/2029	EUR	3.639.000	3.779.418	0,66
Severn Trent Utilities Finance plc 4,00% 05/03/2034	EUR	1.900.000	1.941.526	0,34	Morgan Stanley, FRN 0,50% 26/10/2029	EUR	4.214.000	3.940.712	0,68
Severn Trent Utilities Finance plc 3,88% 04/08/2035	EUR	2.130.000	2.126.349	0,37	Morgan Stanley, FRN 3,79% 21/03/2030	EUR	2.000.000	2.045.541	0,35
SSE plc 1,38% 04/09/2027	EUR	1.925.000	1.889.297	0,33	Morgan Stanley, FRN 0,50% 07/02/2031	EUR	1.400.000	1.255.970	0,22
SSE plc 1,75% 16/04/2030	EUR	200.000	189.742	0,03	Morgan Stanley, FRN 3,52% 22/05/2031	EUR	1.638.000	1.655.269	0,29
SSE plc, FRN 4,00% 19/06/2030	EUR	500.000	501.250	0,09	Netflix, Inc. 3,63% 15/05/2027	EUR	1.400.000	1.420.989	0,25
SSE plc, FRN 4,50% 19/03/2033	EUR	1.100.000	1.108.684	0,19	Netflix, Inc. 4,63% 15/05/2029	EUR	1.250.000	1.318.188	0,23
United Utilities Water Finance plc 3,50% 27/02/2033	EUR	600.000	594.908	0,10	Netflix, Inc. 3,88% 15/11/2029	EUR	1.161.000	1.197.790	0,21
					Netflix, Inc. 3,63% 15/06/2030	EUR	545.000	557.400	0,10
Royaume-Uni total			87.426.430	15,16	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,00% 15/05/2056	EUR	1.600.000	1.594.286	0,28
États-Unis (31 décembre 2024 : 24,51%)					Realty Income Corp. 4,88% 06/07/2030	EUR	2.900.000	3.084.925	0,53
AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027	EUR	4.136.000	4.004.064	0,69	Realty Income Corp. 3,38% 20/06/2031	EUR	2.057.000	2.047.204	0,36
AbbVie, Inc. 2,63% 15/11/2028	EUR	2.620.000	2.618.113	0,45	Stryker Corp. 3,38% 11/12/2028	EUR	1.300.000	1.321.969	0,23
AbbVie, Inc. 2,13% 17/11/2028	EUR	400.000	394.125	0,07	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,50% 01/03/2028	EUR	700.000	670.272	0,12
AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031	EUR	887.000	798.238	0,14	T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	730.000	722.016	0,13
Alphabet, Inc. 3,00% 06/05/2033	EUR	2.600.000	2.555.582	0,44	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/02/2045	EUR	600.000	542.422	0,09
Alphabet, Inc. 3,13% 06/11/2034	EUR	1.623.000	1.584.405	0,27	Toyota Motor Credit Corp. 4,05% 13/09/2029	EUR	800.000	830.612	0,14
Alphabet, Inc. 3,38% 06/05/2037	EUR	1.000.000	969.633	0,17	Toyota Motor Credit Corp. 3,85% 24/07/2030	EUR	600.000	618.975	0,11
Alphabet, Inc. 4,00% 06/05/2054	EUR	1.100.000	1.020.857	0,18	Toyota Motor Credit Corp. 3,63% 15/07/2031	EUR	900.000	919.024	0,16
American International Group, Inc. 1,88% 21/06/2027	EUR	1.980.000	1.961.057	0,34	Unilever Capital Corp. 3,38% 22/05/2035	EUR	1.014.000	1.003.444	0,17
Amphenol Corp. 3,13% 16/06/2032	EUR	2.464.000	2.435.841	0,42	Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	1.800.000	1.866.385	0,32
Bank of America Corp., FRN 1,66% 25/04/2028	EUR	1.132.000	1.119.236	0,19	Wells Fargo & Co., FRN 2,77% 23/07/2029	EUR	400.000	398.791	0,07
Bank of America Corp., FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	2.700.000	2.551.296	0,44	WP Carey, Inc. 4,25% 23/07/2032	EUR	1.100.000	1.128.143	0,20
Bank of America Corp., FRN 1,38% 09/05/2030	EUR	1.700.000	1.613.912	0,28	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,16% 15/11/2027	EUR	1.000.000	974.639	0,17
Bank of America Corp., FRN 0,69% 22/03/2031	EUR	1.000.000	902.716	0,16	États-Unis total		102.089.633	17,70	
Bank of America Corp., FRN 1,10% 24/05/2032	EUR	2.771.000	2.466.637	0,43	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise		555.885.097	96,37	
Booking Holdings, Inc. 3,13% 09/05/2031	EUR	602.000	600.296	0,10	Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Booking Holdings, Inc. 4,50% 15/11/2031	EUR	1.801.000	1.907.351	0,33	Allemagne (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Booking Holdings, Inc. 4,75% 15/11/2034	EUR	1.139.000	1.222.899	0,21	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/08/2046	EUR	400.000	348.359	0,06
Brambles USA, Inc. 3,63% 02/04/2033	EUR	900.000	906.416	0,16	Allemagne total		348.359	0,06	
Bristol-Myers Squibb Co. 1,75% 15/05/2035	EUR	1.200.000	1.024.088	0,18	Total des investissements dans les emprunts d'État		348.359	0,06	
Cencora, Inc. 3,63% 22/05/2032	EUR	5.344.000	5.376.219	0,93	Total des Obligations		556.233.456	96,43	
Citigroup, Inc., FRN 4,11% 22/09/2033	EUR	1.628.000	1.682.575	0,29					
Citigroup, Inc., FRN 3,49% 22/10/2034	EUR	530.000	519.797	0,09					
Citigroup, Inc., FRN 4,30% 23/07/2036	EUR	632.000	637.429	0,11					
Coca-Cola Co. (The) 1,25% 08/03/2031	EUR	501.000	459.894	0,08					
Coca-Cola Co. (The) 0,38% 15/03/2033	EUR	1.300.000	1.059.625	0,18					
Coca-Cola Co. (The) 0,80% 15/03/2040	EUR	500.000	333.604	0,06					
Coca-Cola Co. (The) 1,00% 09/03/2041	EUR	300.000	200.520	0,03					
Coca-Cola Co. (The) 3,75% 15/08/2053	EUR	300.000	271.418	0,05					
Corning, Inc. 4,13% 15/05/2031	EUR	250.000	261.051	0,05					
Digital Euro Finco LLC 3,75% 15/01/2033	EUR	593.000	586.228	0,10					
Equinix, Inc. 1,00% 15/03/2033	EUR	750.000	622.390	0,11					
Exxon Mobil Corp. 0,52% 26/06/2028	EUR	840.000	799.561	0,14					
Exxon Mobil Corp. 0,84% 26/06/2032	EUR	2.697.000	2.323.508	0,40					
Exxon Mobil Corp. 1,41% 26/06/2039	EUR	400.000	287.971	0,05					
Fiserv, Inc. 4,50% 24/05/2031	EUR	2.700.000	2.788.983	0,48					
Ford Motor Credit Co. LLC 6,18% 29/08/2031	GBP	778.000	906.049	0,16					
General Mills, Inc. 3,60% 17/04/2032	EUR	3.300.000	3.314.442	0,57					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
EUR	7.007.853	GBP	6.126.851	04/02/2026	Barclays	1.589	-
EUR	1.107.141	GBP	967.800	04/02/2026	HSBC	429	-
EUR	3.732.737	USD	4.324.476	05/01/2026	HSBC	50.608	0,01
EUR	3.683.606	USD	4.324.476	04/02/2026	Barclays	6.877	-
Classe XXX**							
EUR	31.126.209	GBP	27.116.219	02/01/2026	BNP Paribas	71.117	0,01
EUR	110.427	GBP	96.535	03/02/2026	Citibank NA	31	-
GBP	107.064	EUR	121.598	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	1.019	-
GBP	173.746	EUR	197.235	02/01/2026	Barclays	1.749	-
GBP	144.776	EUR	165.625	02/01/2026	Barclays	181	-
GBP	26.300.151	EUR	29.956.991	02/01/2026	BNP Paribas	163.490	0,03
GBP	385.984	EUR	439.921	02/01/2026	Citibank NA	2.130	-
GBP	125.075	EUR	142.293	02/01/2026	Citibank NA	951	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,07%)						300.171	0,05
EUR	921.656	GBP	805.764	05/01/2026	Barclays	(1.153)	-
EUR	926.721	GBP	816.323	05/01/2026	HSBC	(8.180)	-
EUR	5.131.992	GBP	4.504.764	05/01/2026	HSBC	(27.130)	(0,01)
Classe XXX**							
EUR	137.922	GBP	120.577	02/01/2026	Morgan Stanley	(169)	-
GBP	27.116.219	EUR	31.077.718	03/02/2026	BNP Paribas	(67.836)	(0,01)
GBP	86.027	EUR	98.548	03/02/2026	HSBC	(169)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,01)%)						(104.637)	(0,02)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente EUR	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne (31 décembre 2024 : 0,00%)						
Euro-Bobl, 06/03/2026	(21)	EUR	(2.439.360)	Goldman Sachs	6.900	-
Allemagne total					6.900	-
États-Unis (31 décembre 2024 : 0,00%)						
US 10-Year Note, 20/03/2026	(16)	USD	(1.531.781)	Goldman Sachs	9.100	0,01
US 10-Year Ultra Note, 20/03/2026	(11)	USD	(1.077.246)	Goldman Sachs	6.645	-
US 5-Year Note, 31/03/2026	(9)	USD	(837.620)	Goldman Sachs	2.475	-
US Long Bond, 20/03/2026	(6)	USD	(590.542)	Goldman Sachs	4.750	-
États-Unis total					22.970	0,01
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)					29.870	0,01
Allemagne (31 décembre 2024 : (0,00)%)						
Euro-Bund, 06/03/2026	62	EUR	7.909.340	Goldman Sachs	(57.060)	(0,01)
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2026	4	EUR	440.480	Goldman Sachs	(6.560)	-
Euro-Schatz, 06/03/2026	129	EUR	13.775.910	Goldman Sachs	(16.450)	(0,01)
Allemagne total					(80.070)	(0,02)
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : (0,00)%)						
Long Gilt, 27/03/2026	(25)	GBP	(2.616.059)	Goldman Sachs	(19.217)	-
Royaume-Uni total					(19.217)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : (0,00)%)					(99.287)	(0,02)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	556.563.497	96,49
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(203.924)	(0,04)
Trésorerie et marge de trésorerie	11.651.479	2,02
Autres actifs et passifs	8.790.924	1,53
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	576.801.976	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	94,93
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,66
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,01
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,05
Autres actifs	4,35
Total de l'Actif	100,00

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net				
Obligations					Autriche (31 décembre 2024 : 0,00%)								
Titre garanti par des actifs (31 décembre 2024 : 6,07%)					Erste Group Bank AG 1,50%								
Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 0,33%)					07/04/2026								
Apidos CLO XXIII 'ARR', FRN 4,95%	USD	4.486.526	3.820.838	0,19	Autriche total								
15/04/2033					3.991.8820,20								
Iles Caïmans total					3.991.8820,20								
France (31 décembre 2024 : 1,03%)					Belgique (31 décembre 2024 : 1,37%)								
Bavarian Sky French Auto Leases 5 'A',	EUR	8.222.384	8.229.842	0,41	KBC Group NV, FRN 0,25% 01/03/2027								
FRN 2,52% 20/08/2032					KBC Group NV, FRN 0,38% 16/06/2027								
France total					KBC Group NV, FRN 0,75% 21/01/2028								
Allemagne (31 décembre 2024 : 0,50%)					Belgique total								
Red & Black Auto Germany 10 UG 'A',	EUR	5.056.205	5.053.844	0,25	Canada (31 décembre 2024 : 3,01%)								
FRN 2,39% 15/09/2032					Bank of Montreal 2,75% 15/06/2027								
Allemagne total					Bank of Montreal, FRN 2,72%								
Irlande (31 décembre 2024 : 0,83%)					28/10/2029								
Madison Park Euro Funding XIV DAC	EUR	4.950.805	4.934.582	0,24	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,42%								
'A1R', FRN 2,83% 15/07/2032					26/03/2026								
Neuberger Berman Loan Advisers Euro	EUR	4.590.000	4.592.033	0,23	Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,66%								
CLO 2 DAC 'A', FRN 3,04% 15/04/2034					06/11/2029								
Irlande total					Canadian Imperial Bank of Commerce,								
Luxembourg (31 décembre 2024 : 2,86%)					FRN 2,49% 17/07/2026								
Bavarian Sky SA - Compartiment	EUR	669.308	669.313	0,03	Canadian Imperial Bank of Commerce,								
German Auto Loans 12 'A', FRN 3,17%					FRN 2,57% 17/06/2027								
20/03/2030					Canadian Imperial Bank of Commerce,								
Bavarian Sky SA - Compartiment	EUR	5.000.000	5.002.895	0,25	FRN 2,57% 23/07/2027								
German Auto Loans 14 'A', FRN 2,39%					Canadian Imperial Bank of Commerce,								
21/02/2033					FRN 2,67% 03/02/2028								
Bumper DE SA - Compartiment 2023-1	EUR	708.873	709.047	0,03	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc.								
'A', FRN 2,49% 23/08/2032					3,00% 23/02/2027								
Compartiment VCL 39 'A', FRN 2,34%	EUR	333.273	333.267	0,02	National Bank of Canada, FRN 2,61%								
21/04/2029					12/05/2027								
Compartiment VCL 40 'A', FRN 2,34%	EUR	752.546	752.578	0,04	National Bank of Canada, FRN 2,55%								
21/08/2029					15/09/2027								
Compartiment VCL 41 'A', FRN 2,38%	EUR	682.248	682.344	0,03	National Bank of Canada, FRN 2,43%								
21/12/2029					08/11/2027								
Compartiment VCL 44 'A', FRN 2,41%	EUR	3.522.823	3.524.116	0,18	National Bank of Canada, FRN 2,67%								
21/12/2030					15/12/2028								
Compartiment VCL 46 'A', FRN 2,36%	EUR	6.013.521	6.013.545	0,30	National Bank of Canada, FRN 2,92%								
21/07/2031					10/03/2029								
REVOCAR SA Compartiment 2025-2 'A',	EUR	14.500.000	14.499.550	0,72	Royal Bank of Canada, FRN 2,47%								
FRN 2,40% 25/08/2038					24/03/2027								
Silver Arrow SA Compartiment 16 'A',	EUR	4.154.757	4.157.021	0,21	Toronto-Dominion Bank (The) 0,50%								
FRN 2,42% 15/09/2030					18/01/2027								
Silver Arrow SA Compartiment 17 'A',	EUR	5.166.580	5.163.630	0,26	Toronto-Dominion Bank (The) 2,55%								
FRN 2,34% 15/06/2031					03/08/2027								
Silver Arrow SA Compartiment 18 'A',	EUR	2.171.523	2.172.746	0,11	Toronto-Dominion Bank (The), FRN								
FRN 2,44% 15/12/2031					2,77% 28/07/2028								
Silver Arrow SA Compartiment 20 'A',	EUR	10.096.298	10.102.780	0,50	Canada total								
FRN 2,37% 15/06/2033					Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 0,00%)								
Luxembourg total					Gaci First Investment Co. 2,75%								
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,52%)					14/10/2028								
Bumper NL 2023-1 BV 'A', FRN 2,59%	EUR	2.095.388	2.097.877	0,11	Iles Caïmans total								
22/03/2035					Danemark (31 décembre 2024 : 1,43%)								
Pays-Bas total					Danske Bank A/S, FRN 4,00%								
Total des investissements dans des titres adossés à des actifs					12/01/2027								
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 80,62%)					Danske Bank A/S, FRN 1,38%								
Australie (31 décembre 2024 : 3,43%)					17/02/2027								
Australia & New Zealand Banking Group	EUR	6.327.000	6.330.653	0,31	Danske Bank A/S, FRN 2,33%								
Ltd. 3,65% 20/01/2026					11/11/2027								
Australia & New Zealand Banking Group	EUR	1.000.000	988.815	0,05	Novo Nordisk Finance Netherlands BV								
Ltd. 0,75% 29/09/2026					A/S 3,38% 21/05/2026								
Macquarie Bank Ltd., FRN 2,50%	EUR	5.000.000	5.010.030	0,25	Nykredit Realkredit A/S 0,25%								
18/12/2026					13/01/2026								
Macquarie Bank Ltd., FRN 2,45%	EUR	5.000.000	5.009.585	0,25	Danemark total								
25/06/2027					Finlande (31 décembre 2024 : 3,50%)								
Macquarie Bank Ltd., FRN 2,40%	EUR	4.000.000	4.002.000	0,20	Nordea Bank Abp 0,00% 08/01/2027								
19/11/2027					23/10/2028								
Scentre Group Trust 1 3,88%	GBP	8.160.000	9.328.644	0,46	OP Corporate Bank plc 0,25%								
16/07/2026					24/03/2026								
Telstra Group Ltd. 1,13% 14/04/2026	EUR	5.000.000	4.981.772	0,25	OP Corporate Bank plc 1,38%								
Westpac Banking Corp. 3,70%					04/09/2026								
16/01/2026	EUR	6.000.000	6.002.261	0,30	OP Corporate Bank plc 4,13%								
Westpac Banking Corp. 0,88%					18/04/2027								
17/04/2027	EUR	1.031.000	1.012.255	0,05	OP Corporate Bank plc, FRN 2,45%								
Australie total					19/05/2027								
					OP Corporate Bank plc 0,63%								
					27/07/2027								
					OP Corporate Bank plc 0,10%								
					16/11/2027								
					Finlande total								
					France (31 décembre 2024 : 9,58%)								
					Air Liquide Finance SA 2,63%								
					05/11/2029								
					EUR 1.500.000								
					1.489.7240,07								

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Bank of China Ltd., Paris Branch 0,00% 20/02/2026	EUR	25.000.000	24.924.437	1,24	Japon (31 décembre 2024 : 0,58%) Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,34% 08/06/2027	EUR	11.200.000	11.104.164	0,55
Bank of China Ltd., Paris Branch 0,00% 24/02/2026	EUR	5.000.000	4.983.706	0,25	Mizuho Financial Group, Inc. 0,18% 13/04/2026	EUR	20.700.000	20.585.935	1,03
Bank of China Ltd., Paris Branch 0,00% 09/03/2026	EUR	2.000.000	1.991.948	0,10	NTT Finance Corp. 2,91% 16/03/2029	EUR	2.200.000	2.202.243	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,63% 19/01/2026	EUR	1.200.000	1.199.710	0,06	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,55% 15/06/2026	EUR	19.620.000	19.557.647	0,97
Banque Federative du Credit Mutuel SA 5,00% 19/01/2026	GBP	3.000.000	3.436.912	0,17	Japon total			53.449.989	2,66
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,01% 11/05/2026	EUR	10.000.000	9.920.864	0,49	Koweït (31 décembre 2024 : 0,00%) National Bank of Kuwait SAKP 0,00% 28/04/2026	EUR	5.000.000	4.964.524	0,25
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,25% 26/05/2027	EUR	5.700.000	5.603.332	0,28	Koweït total			4.964.524	0,25
BNP Paribas SA 3,38% 23/01/2026	GBP	19.402.000	22.209.427	1,11	Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,58%) Bank of China Ltd., Luxembourg Branch 0,00% 03/03/2026	EUR	6.000.000	5.977.968	0,30
BNP Paribas SA, FRN 2,34% 20/03/2026	EUR	1.800.000	1.797.282	0,09	DH Europe Finance II Sarl 0,20% 18/03/2026	EUR	7.000.000	6.971.234	0,34
BNP Paribas SA, FRN 2,13% 23/01/2027	EUR	12.200.000	12.191.561	0,61	SELP Finance Sarl 3,75% 10/08/2027	EUR	3.000.000	3.041.821	0,15
BNP Paribas SA, FRN 0,25% 13/04/2027	EUR	12.600.000	12.526.691	0,62	Sunderland Receivables SA 0,00% 07/01/2026	EUR	5.000.000	4.997.888	0,25
BPCE SA 0,25% 15/01/2026	EUR	1.000.000	999.407	0,05	Luxembourg total			20.988.911	1,04
BPCE SA 0,38% 02/02/2026	EUR	19.400.000	19.374.780	0,96	Pays-Bas (31 décembre 2024 : 4,86%) ABN AMRO Bank NV, FRN 2,57% 28/02/2029	EUR	4.500.000	4.501.998	0,22
BPCE SA, FRN 2,45% 06/03/2026	EUR	2.100.000	2.100.902	0,10	Avery Dennison Corp. 0,00% 05/02/2026	EUR	5.000.000	4.988.621	0,25
BPCE SA 1,38% 23/03/2026	EUR	5.000.000	4.990.657	0,25	Avery Dennison Corp. 0,00% 27/02/2026	EUR	3.000.000	2.988.875	0,15
BPCE SA 3,63% 17/04/2026	EUR	3.000.000	3.010.789	0,15	BMW Finance NV, FRN 2,25% 19/02/2026	EUR	1.700.000	1.700.188	0,08
BPCE SA 3,50% 25/01/2028	EUR	5.000.000	5.087.293	0,25	BMW Finance NV 0,38% 14/01/2027	EUR	1.890.000	1.851.620	0,09
Bpifrance SACA 0,00% 08/12/2026	EUR	2.000.000	1.959.140	0,10	Cooperatieve Rabobank UA 1,25% 23/03/2026	EUR	6.524.000	6.510.639	0,32
Credit Agricole SA 1,25% 14/04/2026	EUR	6.000.000	5.982.434	0,30	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,38% 01/12/2027	EUR	12.000.000	11.782.459	0,59
Credit Agricole SA, FRN 1,88% 22/04/2027	EUR	3.000.000	2.995.049	0,15	Heineken NV 3,63% 15/11/2026	EUR	2.600.000	2.626.512	0,13
Credit Agricole SA 1,38% 03/05/2027	EUR	6.600.000	6.508.025	0,32	Heineken NV 2,57% 03/10/2028	EUR	4.500.000	4.499.352	0,22
Credit Mutuel Arkea SA 0,88% 07/05/2027	EUR	5.000.000	4.894.087	0,24	Iberdrola International BV 0,00% 15/01/2026	EUR	5.000.000	4.995.619	0,25
Credit Mutuel Arkea SA 3,38% 19/09/2027	EUR	600.000	608.328	0,03	ING Bank NV 2,63% 01/12/2028	EUR	7.500.000	7.484.722	0,37
LMA SA 0,00% 13/04/2026	EUR	2.000.000	1.988.032	0,10	ING Groep NV 2,13% 10/01/2026	EUR	1.000.000	999.964	0,05
Orange SA 2,50% 13/11/2028	EUR	4.400.000	4.372.790	0,22	ING Groep NV 3,00% 18/02/2026	GBP	9.500.000	10.866.060	0,54
Portdalon 0,00% 30/01/2026	EUR	10.000.000	9.982.340	0,50	ING Groep NV, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	14.900.000	14.882.543	0,74
RCI Banque SA 3,50% 17/01/2028	EUR	1.000.000	1.010.767	0,05	ING Groep NV, FRN 4,88% 14/11/2027	EUR	1.700.000	1.735.373	0,09
RCI Banque SA, FRN 2,93% 05/03/2029	EUR	10.000.000	9.990.340	0,50	Magnum Icc Finance BV 2,75% 26/02/2029	EUR	6.500.000	6.467.565	0,32
Satellite 0,00% 06/01/2026	EUR	5.000.000	4.998.190	0,25	NatWest Markets NV, FRN 2,46% 11/11/2026	EUR	4.000.000	4.001.178	0,20
Societe Generale SA 4,25% 28/09/2026	EUR	2.400.000	2.433.367	0,12	NatWest Markets NV, FRN 2,50% 30/06/2027	EUR	2.000.000	2.003.016	0,10
Societe Generale SA 0,13% 18/02/2028	EUR	3.500.000	3.323.171	0,17	PACCAR Financial Europe BV 0,00% 01/03/2026	EUR	1.000.000	996.616	0,05
Thales SA 0,00% 26/03/2026	EUR	1.200.000	1.192.944	0,06	PACCAR Financial Europe BV 3,38% 15/05/2026	EUR	2.500.000	2.509.150	0,13
Vinci SA, FRN 2,28% 13/05/2026	EUR	3.300.000	3.300.580	0,16	PACCAR Financial Europe BV 2,50% 13/11/2028	EUR	6.500.000	6.469.186	0,32
France total			203.379.006	10,12	Sysco Global Holdings BV 0,00% 06/01/2026	EUR	1.000.000	999.630	0,05
Allemagne (31 décembre 2024 : 4,62%) Deutsche Bank AG, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	3.800.000	3.792.304	0,19	Sysco Global Holdings BV 0,00% 09/01/2026	EUR	1.000.000	999.445	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 4,00% 12/07/2028	EUR	800.000	814.720	0,04	Sysco Global Holdings BV 0,00% 13/01/2026	EUR	7.000.000	6.994.385	0,35
Deutsche Bank AG, FRN 3,00% 16/06/2029	EUR	3.000.000	2.997.516	0,15	Sysco Global Holdings BV 0,00% 20/01/2026	EUR	2.000.000	1.997.533	0,10
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0,00% 08/04/2026	EUR	3.000.000	2.983.308	0,15	Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 2,34% 01/12/2027	EUR	2.000.000	2.000.238	0,10
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main, FRN 2,70% 16/11/2026	EUR	5.000.000	5.012.246	0,25	Volkswagen Financial Services NV, FRN 2,68% 11/07/2027	EUR	5.000.000	5.006.849	0,25
Honda Bank GmbH 0,00% 16/03/2026	EUR	1.000.000	995.692	0,05	Pays-Bas total			122.859.336	6,11
Honda Bank GmbH 0,00% 24/03/2026	EUR	3.000.000	2.985.651	0,15	Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 2,02%) ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0,20% 23/09/2027	EUR	20.782.000	19.964.237	0,99
Honda Bank GmbH 0,00% 30/03/2026	EUR	2.000.000	1.989.719	0,10	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 3,53% 24/01/2028	EUR	1.000.000	1.017.603	0,05
Honda Bank GmbH 0,00% 13/04/2026	EUR	2.000.000	1.988.032	0,10	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 2,99% 27/03/2028	EUR	8.000.000	8.057.071	0,40
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0,38% 25/01/2027	EUR	5.300.000	5.186.257	0,26	ASB Bank Ltd. 4,50% 16/03/2027	EUR	9.000.000	9.205.763	0,46
Landeskreditbank Baden-Wrttemberg 0,00% 18/02/2026	EUR	4.000.000	3.989.323	0,20	Westpac Securities NZ Ltd. 1,10% 24/03/2026	EUR	24.514.000	24.451.587	1,22
Volkswagen Bank GmbH 4,25% 07/01/2026	EUR	6.500.000	6.502.854	0,32					
Volkswagen Bank GmbH, FRN 2,72% 10/12/2027	EUR	1.500.000	1.502.493	0,07					
Volkswagen Bank GmbH 2,75% 19/06/2028	EUR	2.300.000	2.287.657	0,11					
Allemagne total			43.027.772	2,14					
Irlande (31 décembre 2024 : 2,00%) BMS Ireland Capital Funding DAC 2,97% 10/11/2030	EUR	3.500.000	3.484.602	0,17					
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0,00% 08/12/2026	EUR	5.000.000	4.895.355	0,25					
Irlande total			8.379.957	0,42					
Italie (31 décembre 2024 : 0,92%) Eni SpA 0,00% 23/01/2026	EUR	5.000.000	4.993.546	0,25					
Italie total			4.993.546	0,25					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Westpac Securities NZ Ltd. 0,43% 14/12/2026	EUR	14.992.000	14.719.503	0,73	Compass Group plc 0,00% 02/02/2026	EUR	8.000.000	7.985.287	0,40
Westpac Securities NZ Ltd. 0,10% 13/07/2027	EUR	2.300.000	2.219.513	0,11	Diageo Finance plc 2,38% 20/05/2026	EUR	3.545.000	3.544.421	0,18
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			79.635.277	3,96	Experian Finance plc 1,38% 25/06/2026	EUR	2.615.000	2.604.466	0,13
<i>Norvège (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Goldman Sachs International Bank, London Branch 0,00% 04/08/2026	EUR	2.000.000	1.973.993	0,10
DNB Bank ASA, FRN 3,63% 16/02/2027	EUR	10.850.000	10.866.689	0,54	Goldman Sachs International Bank, London Branch 0,00% 17/09/2026	EUR	4.000.000	3.937.000	0,20
DNB Bank ASA, FRN 3,13% 21/09/2027	EUR	33.263.000	33.440.056	1,67	Goldman Sachs International Bank, London Branch 0,00% 09/12/2026	EUR	5.000.000	4.895.036	0,24
DNB Bank ASA, FRN 0,38% 18/01/2028	EUR	15.187.000	14.864.578	0,74	Haleon UK Capital plc 2,88% 18/09/2028	EUR	4.500.000	4.519.402	0,22
<i>Norvège total</i>			59.171.323	2,95	Hitachi Capital (UK) plc 0,00% 09/02/2026	EUR	1.000.000	997.672	0,05
<i>Singapour (31 décembre 2024 : 0,69%)</i>					HSBC Holdings plc, FRN 3,02% 15/06/2027	EUR	24.266.000	24.309.458	1,21
SNB Singapore 0,00% 05/01/2026	EUR	5.700.000	5.698.201	0,29	HSBC Holdings plc, FRN 1,75% 24/07/2027	GBP	3.000.000	3.390.850	0,17
SNB Singapore 0,00% 23/02/2026	USD	10.000.000	8.464.548	0,42	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., London Branch 0,00% 18/02/2026	EUR	18.000.000	17.947.722	0,89
<i>Singapour total</i>			14.162.749	0,71	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., London Branch 0,00% 26/02/2026	EUR	18.000.000	17.939.216	0,89
<i>Espagne (31 décembre 2024 : 2,05%)</i>					Industrial & Commercial Bank of China Ltd., London Branch 0,00% 04/03/2026	EUR	3.000.000	2.988.807	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,00% 20/11/2026	EUR	2.000.000	1.960.259	0,10	KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 30/01/2026	EUR	5.000.000	4.991.099	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 0,13% 24/03/2027	EUR	16.200.000	16.127.092	0,80	KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 02/02/2026	EUR	7.000.000	6.986.295	0,35
Banco Santander SA, FRN 3,50% 09/01/2028	EUR	11.000.000	11.116.167	0,55	KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 16/02/2026	EUR	7.000.000	6.980.497	0,35
Banco Santander SA 0,20% 11/02/2028	EUR	7.100.000	6.756.432	0,34	KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 07/04/2026	EUR	5.000.000	4.971.201	0,25
CaixaBank SA, FRN 0,63% 21/01/2028	EUR	9.800.000	9.613.096	0,48	Kookmin Bank Co. Ltd., London Branch 2,20% 11/09/2026	EUR	6.000.000	5.907.368	0,29
CaixaBank SA, FRN 2,65% 19/09/2028	EUR	5.000.000	5.018.363	0,25	Kookmin Bank Co. Ltd., London Branch 0,00% 01/10/2026	EUR	10.000.000	9.832.914	0,49
CaixaBank SA, FRN 2,67% 26/06/2029	EUR	11.000.000	11.042.652	0,55	Lloyds Bank Corporate Markets plc 2,38% 09/04/2026	EUR	1.000.000	1.000.110	0,05
<i>Espagne total</i>			61.634.061	3,07	Lloyds Bank Corporate Markets plc 4,13% 30/05/2027	EUR	8.421.000	8.605.414	0,43
<i>Suède (31 décembre 2024 : 5,74%)</i>					Lloyds Bank Corporate Markets plc, FRN 2,54% 22/09/2028	EUR	8.000.000	8.013.200	0,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,00% 09/11/2026	EUR	6.900.000	6.997.898	0,35	Lloyds Banking Group plc, FRN 2,67% 04/03/2028	EUR	1.500.000	1.504.349	0,07
Svenska Handelsbanken AB 3,75% 05/05/2026	EUR	4.400.000	4.421.036	0,22	Mitsubishi HC Capital UK plc, FRN 2,77% 30/04/2026	EUR	9.000.000	9.005.998	0,45
Svenska Handelsbanken AB 0,13% 03/11/2026	EUR	11.823.000	11.614.980	0,58	Mitsubishi HC Capital UK plc 2,86% 26/11/2028	EUR	15.000.000	14.955.584	0,74
Swedbank AB, FRN 0,30% 20/05/2027	EUR	3.826.000	3.795.847	0,19	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., London Branch 0,00% 22/01/2026	EUR	9.500.000	9.487.824	0,47
Swedbank AB 2,10% 25/05/2027	EUR	2.400.000	2.390.873	0,12	Motability Operations Group plc 0,38% 03/01/2026	EUR	1.454.000	1.454.000	0,07
Swedbank AB, FRN 2,36% 03/12/2027	EUR	3.000.000	3.001.116	0,15	Nationwide Building Society 4,50% 01/11/2026	EUR	6.200.000	6.311.548	0,31
Volvo Treasury AB, FRN 2,53% 09/01/2026	EUR	3.000.000	3.000.158	0,15	Nationwide Building Society 2,00% 28/04/2027	EUR	4.130.000	4.106.226	0,20
Volvo Treasury AB 2,63% 20/02/2026	EUR	1.000.000	1.000.243	0,05	NatWest Markets plc, FRN 3,01% 13/01/2026	EUR	3.961.000	3.961.753	0,20
Volvo Treasury AB 0,00% 18/05/2026	EUR	3.940.000	3.906.522	0,19	NatWest Markets plc, FRN 2,47% 25/09/2026	EUR	2.000.000	2.002.170	0,10
Volvo Treasury AB, FRN 2,43% 22/05/2026	EUR	6.650.000	6.654.957	0,33	NatWest Markets plc, FRN 2,58% 14/05/2027	EUR	3.300.000	3.308.019	0,16
Volvo Treasury AB, FRN 2,45% 22/11/2026	EUR	3.500.000	3.505.844	0,17	NatWest Markets plc, FRN 2,42% 30/09/2027	EUR	1.000.000	1.000.189	0,05
Volvo Treasury AB, FRN 2,42% 10/01/2027	EUR	2.000.000	2.002.309	0,10	NatWest Markets plc 2,75% 04/11/2027	EUR	3.500.000	3.515.061	0,17
Volvo Treasury AB 3,13% 26/08/2027	EUR	2.700.000	2.723.851	0,14	NatWest Markets plc, FRN 2,69% 11/06/2028	EUR	7.500.000	7.530.068	0,37
<i>Suède total</i>			55.015.634	2,74	NTT Finance UK Ltd. 0,00% 16/01/2026	EUR	5.000.000	4.995.338	0,25
<i>Suisse (31 décembre 2024 : 0,94%)</i>					NTT Finance UK Ltd. 0,00% 11/03/2026	EUR	8.000.000	7.967.363	0,40
UBS AG 0,25% 05/01/2026	EUR	10.380.000	10.380.000	0,52	Qatar National Bank QPSC, London Branch 0,00% 04/02/2026	EUR	8.000.000	7.983.390	0,40
UBS AG 0,01% 31/03/2026	EUR	1.011.000	1.005.634	0,05	Qatar National Bank QPSC, London Branch 0,00% 10/08/2026	EUR	3.000.000	2.958.333	0,15
UBS AG 1,50% 10/04/2026	EUR	7.250.000	7.233.948	0,36	Qatar National Bank QPSC, London Branch 0,00% 12/08/2026	EUR	3.000.000	2.957.951	0,15
UBS AG, FRN 2,38% 12/04/2026	EUR	2.000.000	2.000.700	0,10	Royal Bank of Canada, London Branch 0,00% 10/12/2026	EUR	2.000.000	1.958.653	0,10
UBS AG 5,50% 20/08/2026	EUR	7.000.000	7.136.990	0,35	Santander UK Group Holdings plc 3,63% 14/01/2026	GBP	9.886.000	11.320.901	0,56
UBS AG, FRN 2,45% 21/11/2027	EUR	5.000.000	5.003.450	0,25	Severn Trent Utilities Finance plc 3,63% 16/01/2026	GBP	8.000.000	9.161.158	0,46
<i>Suisse total</i>			32.760.722	1,63	Shinhan Bank Co. Ltd., London Branch 0,00% 29/07/2026	EUR	10.000.000	9.873.406	0,49
<i>Émirats arabes unis (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Shinhan Bank Co. Ltd., London Branch 0,00% 22/09/2026	EUR	7.000.000	6.887.032	0,34
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0,00% 27/02/2026	EUR	8.000.000	7.972.513	0,39	Shinhan Bank Co. Ltd., London Branch 0,00% 28/10/2026	EUR	8.000.000	7.852.704	0,39
Standard Chartered UAE 0,00% 02/10/2026	EUR	3.000.000	2.949.685	0,15	SSE plc 0,00% 08/01/2026	EUR	3.000.000	2.998.585	0,15
<i>Émirats arabes unis total</i>			10.922.198	0,54	SSE plc 0,00% 27/02/2026	EUR	5.000.000	4.982.658	0,25
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 24,67%)</i>					SSE plc 0,00% 09/03/2026	EUR	4.000.000	3.983.668	0,20
Aon Global Ltd. 2,88% 14/05/2026	EUR	6.281.000	6.285.894	0,31					
Barclays plc 3,00% 08/05/2026	GBP	12.480.000	14.234.079	0,71					
Barclays plc, FRN 2,89% 31/01/2027	EUR	3.000.000	3.001.080	0,15					
Barclays plc, FRN 2,75% 31/10/2029	EUR	7.500.000	7.498.545	0,37					
Bunzl Finance plc 0,00% 04/02/2026	EUR	2.000.000	1.995.422	0,10					
Bunzl Finance plc 0,00% 10/02/2026	EUR	3.000.000	2.991.932	0,15					
Chiba Bank Ltd. (The), London Branch 0,00% 13/02/2026	EUR	5.000.000	4.987.139	0,25					
Chiba Bank Ltd. (The), London Branch 0,00% 23/02/2026	EUR	10.000.000	9.968.450	0,50					
Chiba Bank Ltd. (The), London Branch 0,00% 05/03/2026	EUR	4.000.000	3.985.052	0,20					
Chiba Bank Ltd. (The), London Branch 0,00% 12/03/2026	EUR	6.000.000	5.975.135	0,30					
Coca-Cola Europacific Partners plc, FRN 2,44% 03/06/2027	EUR	2.000.000	2.002.498	0,10					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Standard Chartered Bank, FRN 2,43% 15/10/2026	EUR	2.000.000	2.000.697	0,10	Titres adossés à des prêts immobiliers (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Standard Chartered Bank, FRN 2,48% 15/01/2027	EUR	1.000.000	1.001.096	0,05	France (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Standard Chartered plc, FRN 0,90% 02/07/2027	EUR	3.875.000	3.845.608	0,19	BPCE Home Loans 2021-G FCT 'A', FRN 2,77% 31/10/2055	EUR	4.868.556	4.874.174	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), London Branch 0,00% 01/10/2026	EUR	7.000.000	6.884.568	0,34	France total				
Toronto-Dominion Bank (The), London Branch 0,00% 20/10/2026	EUR	3.000.000	2.946.831	0,15	Total des investissements dans des Titres adossés à des prêts immobiliers				
Toronto-Dominion Bank (The), London Branch 0,00% 09/12/2026	EUR	5.000.000	4.894.895	0,24	Total des Obligations				
Woori Bank, London Branch 0,00% 05/08/2026	EUR	8.000.000	7.895.207	0,39					
Woori Bank, London Branch 0,00% 10/08/2026	EUR	10.000.000	9.865.861	0,49					
Woori Bank, London Branch 0,00% 19/10/2026	EUR	2.000.000	1.964.314	0,10					
Royaume-Uni total			412.569.660	20,53					
États-Unis (31 décembre 2024 : 5,41%)									
Alphabet, Inc. 2,38% 06/11/2028	EUR	9.000.000	8.957.286	0,45					
Athene Global Funding 0,37% 10/09/2026	EUR	6.350.000	6.251.955	0,31					
Athene Global Funding, FRN 3,05% 23/02/2027	EUR	5.900.000	5.925.163	0,29					
Athene Global Funding, FRN 2,92% 21/05/2027	EUR	5.000.000	5.014.925	0,25					
Athene Global Funding 5,15% 28/07/2027	GBP	5.000.000	5.771.255	0,29					
Bank of America Corp., FRN 2,55% 10/03/2027	EUR	6.000.000	6.004.616	0,30					
Bank of America Corp., FRN 1,78% 04/05/2027	EUR	8.628.000	8.607.949	0,43					
Bank of America Corp., FRN 1,66% 25/04/2028	EUR	15.500.000	15.325.822	0,76					
Bank of America Corp., FRN 2,67% 30/10/2029	EUR	8.950.000	8.953.311	0,45					
BMW US Capital LLC, FRN 2,45% 29/01/2027	EUR	6.600.000	6.605.597	0,33					
BMW US Capital LLC, FRN 4,50% 19/03/2027	USD	4.000.000	3.419.195	0,17					
Bunge Ltd. Finance Corp. 0,00% 14/01/2026	USD	5.000.000	4.250.908	0,21					
Caterpillar Financial Services Corp. 3,02% 03/09/2027	EUR	10.000.000	10.095.387	0,50					
Caterpillar Financial Services Corp. 2,52% 22/08/2028	EUR	8.000.000	7.974.928	0,40					
Citigroup, Inc. 1,75% 23/10/2026	GBP	3.952.000	4.443.620	0,22					
Citigroup, Inc., FRN 0,50% 08/10/2027	EUR	23.361.000	23.031.332	1,15					
Dow Chemical Co. (The) 0,50% 15/03/2027	EUR	5.935.000	5.786.087	0,29					
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,25% 29/01/2026	GBP	9.772.000	11.190.689	0,56					
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,88% 03/06/2026	EUR	2.449.000	2.454.816	0,12					
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,74% 18/12/2029	EUR	16.500.000	16.511.649	0,82					
Hyundai Capital America, FRN 4,72% 25/03/2027	USD	6.000.000	5.129.835	0,25					
John Deere Capital Corp. 2,50% 11/09/2028	EUR	3.000.000	2.986.860	0,15					
Metropolitan Life Global Funding I, FRN 2,57% 21/05/2027	EUR	7.000.000	7.010.500	0,35					
Mondelez International, Inc. 0,00% 08/01/2026	EUR	5.000.000	4.997.753	0,25					
Mondelez International, Inc. 0,00% 10/02/2026	EUR	5.000.000	4.988.423	0,25					
Morgan Stanley 1,88% 27/04/2027	EUR	6.000.000	5.953.592	0,30					
Morgan Stanley, FRN 0,41% 29/10/2027	EUR	4.000.000	3.936.233	0,20					
Morgan Stanley, FRN 3,03% 05/04/2028	EUR	5.685.000	5.720.431	0,28					
Morgan Stanley, FRN 2,59% 04/05/2029	EUR	13.500.000	13.503.347	0,67					
Realty Income Corp. 0,00% 17/02/2026	EUR	21.000.000	20.940.251	1,04					
Visa, Inc. 2,25% 15/05/2028	EUR	2.500.000	2.482.337	0,12					
Wells Fargo & Co. 1,00% 02/02/2027	EUR	10.837.000	10.669.992	0,53					
Wells Fargo & Co., FRN 2,72% 22/07/2028	EUR	10.000.000	10.029.498	0,50					
États-Unis total			264.925.542	13,19					
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			1.722.254.886	85,72					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
EUR	112.563.189	GBP	98.412.161	04/02/2026	Barclays	25.525	-
EUR	30.438.541	USD	35.263.871	05/01/2026	HSBC	412.681	0,02
EUR	24.075.278	USD	28.263.871	04/02/2026	Barclays	44.950	-
GBP	7.000.000	EUR	7.953.218	05/01/2026	Barclays	63.595	0,01
GBP	15.463.094	EUR	17.645.689	05/01/2026	HSBC	63.557	-
GBP	17.069.000	EUR	19.420.591	05/01/2026	Morgan Stanley	127.834	0,01
GBP	4.321.071	EUR	4.919.180	05/01/2026	Morgan Stanley	29.566	-
GBP	3.000.000	EUR	3.413.308	05/01/2026	Morgan Stanley	22.468	-
GBP	6.000.632	EUR	6.852.395	05/01/2026	Morgan Stanley	19.882	-
GBP	2.900.813	EUR	3.304.650	05/01/2026	Morgan Stanley	17.531	-
GBP	9.213.500	EUR	10.537.116	05/01/2026	Morgan Stanley	14.727	-
GBP	4.500.000	EUR	5.145.224	05/01/2026	Morgan Stanley	8.441	-
GBP	3.375.000	EUR	3.859.854	05/01/2026	Morgan Stanley	5.395	-
USD	126.500	EUR	107.547	04/02/2026	Citibank NA	5	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,03%)						856.157	0,04
EUR	195.100.247	GBP	171.255.271	05/01/2026	HSBC	(1.031.378)	(0,05)
USD	7.000.000	EUR	5.993.434	05/01/2026	Morgan Stanley	(33.197)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,06)%)						(1.064.575)	(0,05)

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités				
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 9,50%)				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	EUR	17.646	190.859.235	9,50
Dépôts à terme (31 décembre 2024 : 3,79%)				
BRED Banque Populaire SA, 1,92%, 02/01/2026	EUR	2.300.000	2.300.000	0,11
Trésorerie et équivalents de trésorerie			193.159.235	9,61
Autres actifs et passifs			6.254.071	0,31
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			2.009.245.212	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	68,23
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,83
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	20,70
Organismes de placement collectif	9,47
Dépôts à terme	0,11
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,04
Autres actifs	0,62
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,09%)					Italie (31 décembre 2024 : 2,82%)				
Belgique (31 décembre 2024 : 0,73%)					Enel SpA				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	162.930	8.944.857	0,32	ENI SpA	EUR	792.599	7.035.901	0,25
KBC Group NV	EUR	133.389	14.839.526	0,52	Ferrari NV	EUR	141.354	2.281.454	0,08
UCB SA	EUR	51.753	12.348.266	0,44	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	45.451	14.485.234	0,51
Belgique total					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	525.440	11.664.768	0,41
					Prysmian SpA	EUR	1.644.338	9.736.125	0,34
					UniCredit SpA	EUR	280.760	24.252.049	0,86
						EUR	579.851	41.123.033	1,46
Danemark (31 décembre 2024 : 4,43%)					Italie total				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	152.508	17.053.706	0,61	110.578.564				
Danske Bank A/S	DKK	623.838	26.610.513	0,94	3,91				
DSV A/S	DKK	17.899	3.870.232	0,14	Pays-Bas (31 décembre 2024 : 9,16%)				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	805.292	35.067.624	1,24	Adyen NV	EUR	9.325	12.821.875	0,45
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	358.623	19.580.376	0,69	Argenx SE	EUR	20.118	14.420.583	0,51
Vestas Wind Systems A/S	DKK	156.951	3.643.752	0,13	ASML Holding NV	EUR	113.618	104.687.625	3,70
Danemark total					Ferrovial SE	EUR	248.304	13.741.143	0,49
					Heineken NV	EUR	291.391	20.321.608	0,72
					ING Groep NV	EUR	536.039	12.870.296	0,46
					Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	241.167	8.409.493	0,30
					Koninklijke KPN NV	EUR	3.871.173	15.391.784	0,54
					Koninklijke Philips NV	EUR	212.596	4.940.731	0,17
					Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	126.806	1.710.033	0,06
					NN Group NV	EUR	213.510	14.036.148	0,50
					Prosus NV	EUR	404.711	21.388.976	0,76
					Universal Music Group NV	EUR	360.868	8.022.096	0,28
					Wolters Kluwer NV	EUR	21.687	1.915.830	0,07
Finlande (31 décembre 2024 : 1,77%)					Pays-Bas total				
Kone OYJ 'B'	EUR	224.659	13.605.349	0,48	254.678.221				
Nokia OYJ	EUR	1.169.603	6.517.028	0,23	9,01				
Nordea Bank Abp	SEK	1.492.747	23.982.900	0,85	Norvège (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Finlande total					Equinor ASA	NOK	314.022	6.282.295	0,22
					Norvège total				
					6.282.295				
					0,22				
France (31 décembre 2024 : 18,03%)					Espagne (31 décembre 2024 : 3,57%)				
Air Liquide SA	EUR	239.908	38.447.656	1,36	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	814.099	16.322.685	0,58
AXA SA	EUR	402.212	16.474.604	0,58	Banco Santander SA	EUR	5.077.488	51.130.304	1,81
BNP Paribas SA	EUR	227.794	18.403.477	0,65	CaixaBank SA	EUR	588.405	6.145.890	0,21
Cappemini SE	EUR	119.673	17.023.484	0,60	Cellnex Telecom SA	EUR	256.458	7.034.643	0,25
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	36.505	3.174.475	0,11	Iberdrola SA	EUR	1.114.129	20.572.392	0,73
Cie Generale des Etablissements					Industria de Diseno Textil SA	EUR	281.243	15.845.231	0,56
Michelin SCA	EUR	590.398	16.714.167	0,59	Espagne total				
Danone SA	EUR	84.422	6.481.921	0,23	117.051.145				
Engie SA	EUR	1.441.906	32.313.114	1,14	4,14				
EssilorLuxottica SA	EUR	74.999	20.242.230	0,72	Suède (31 décembre 2024 : 3,39%)				
Hermes International SCA	EUR	4.171	8.850.862	0,31	Assa Abloy AB 'B'	SEK	410.761	13.616.131	0,48
Legrand SA	EUR	222.556	28.320.251	1,00	Atlas Copco AB 'A'	SEK	2.218.219	34.020.004	1,20
L'Oreal SA	EUR	58.586	21.477.628	0,76	Investor AB 'B'	SEK	392.734	11.984.767	0,43
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	65.835	42.463.575	1,50	Sandvik AB	SEK	878.737	24.397.142	0,86
Orange SA	EUR	1.107.727	15.729.723	0,56	Spotify Technology SA	USD	38.237	18.906.389	0,67
Pernod Ricard SA	EUR	159.906	11.689.129	0,41	Volvo AB 'B'	SEK	1.126.278	30.780.922	1,09
Publicis Groupe SA	EUR	28.189	2.498.109	0,09	Suède total				
Sanofi SA	EUR	421.510	34.867.307	1,24	133.705.355				
Schneider Electric SE	EUR	192.788	45.285.901	1,60	4,73				
Societe Generale SA	EUR	512.812	35.240.441	1,25	Suisse (31 décembre 2024 : 14,62%)				
TotalEnergies SE	EUR	409.377	22.757.267	0,81	ABB Ltd.	CHF	453.075	28.836.445	1,02
Vinci SA	EUR	238.957	28.686.788	1,02	Alcon AG	CHF	96.408	6.556.661	0,23
France total					Cie Financiere Richemont SA	CHF	194.313	35.930.209	1,27
					Givaudan SA	CHF	1.310	4.429.281	0,16
					Glencore plc	GBP	1.309.946	6.099.177	0,22
					Holcim AG	CHF	72.355	6.046.833	0,21
					Julius Baer Group Ltd.	CHF	27.783	1.863.232	0,07
					Lonza Group AG	CHF	45.046	26.036.358	0,92
					Nestle SA	CHF	707.353	59.859.739	2,12
					Novartis AG	CHF	439.575	51.778.176	1,83
					Partners Group Holding AG	CHF	2.408	2.542.424	0,09
					Roche Holding AG	CHF	161.798	57.070.928	2,02
					Sandoz Group AG	CHF	74.774	4.648.171	0,16
					Schindler Holding AG	CHF	29.950	9.630.784	0,34
					SGS SA	CHF	86.494	8.446.211	0,30
					Sika AG	CHF	19.793	3.458.879	0,12
					Straumann Holding AG	CHF	15.805	1.587.536	0,06
					Swiss Re AG	CHF	13.030	1.860.412	0,07
					UBS Group AG	CHF	698.821	27.758.828	0,98
					VAT Group AG	CHF	7.529	3.122.592	0,11
					Zurich Insurance Group AG	CHF	32.968	21.322.985	0,76
Allemagne (31 décembre 2024 : 14,93%)					Suisse total				
					368.885.861				
					13,06				
Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,19%)					Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 24,34%)				
Prudential plc	GBP	484.879	6.355.549	0,23	3i Group plc	GBP	660.098	24.667.740	0,87
Hong Kong total					Anglo American plc	GBP	131.798	4.656.589	0,16
					Ashtead Group plc	GBP	75.383	4.390.901	0,16
					AstraZeneca plc	GBP	491.567	77.633.802	2,75
					Aviva plc	GBP	917.411	7.190.810	0,25
					Barclays plc	GBP	7.243.945	39.485.746	1,40
					Barratt Redrow plc	GBP	898.308	3.920.740	0,14
					BP plc	GBP	3.718.822	18.433.021	0,65
					Compass Group plc	GBP	667.770	18.079.160	0,64
					Diageo plc	GBP	558.078	10.248.675	0,36
Irlande (31 décembre 2024 : 1,11%)									
AIB Group plc	EUR	1.452.148	13.359.762	0,47					
Experian plc	GBP	188.209	7.248.884	0,26					
Kingspan Group plc	EUR	207.780	15.406.887	0,55					
Ryanair Holdings plc	EUR	280.526	8.289.543	0,29					
Irlande total									

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
GSK plc	GBP	778.361	16.264.054	0,58
Haleon plc	GBP	3.196.785	13.721.983	0,49
HSBC Holdings plc	GBP	4.346.866	58.435.159	2,07
Informa plc	GBP	267.691	2.710.129	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	101.890	12.205.824	0,43
Intertek Group plc	GBP	174.625	9.251.580	0,33
Lloyds Banking Group plc	GBP	8.270.592	9.305.267	0,33
London Stock Exchange Group plc	GBP	171.815	17.615.096	0,62
National Grid plc	GBP	2.038.076	26.644.045	0,94
NatWest Group plc	GBP	4.355.355	32.511.858	1,15
Next plc	GBP	66.803	10.466.126	0,37
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	314.392	21.610.825	0,77
RELX plc	GBP	884.507	30.592.297	1,08
Rio Tinto plc	GBP	525.243	36.056.277	1,28
Sage Group plc (The)	GBP	836.850	10.379.584	0,37
Shell plc	GBP	2.030.019	63.702.216	2,25
SSE plc	GBP	940.208	23.463.081	0,83
Standard Chartered plc	GBP	410.097	8.557.341	0,30
Tesco plc	GBP	4.685.911	23.709.567	0,84
Unilever plc	GBP	563.511	31.361.574	1,11
Royaume-Uni total			667.271.067	23,62
Total des investissements en actions			2.809.381.804	99,43

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			2.809.381.804	99,43
Liquidités			60.808	-
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,82%)				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)	EUR	1.028	11.118.162	0,39
Trésorerie et équivalents de trésorerie			11.118.162	0,39
Autres actifs et passifs			4.785.820	0,18
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			2.825.346.594	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,39
Organismes de placement collectif	0,39
Autres actifs	0,22
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,30%)					Vonovia SE	EUR	1.602	39.313	0,25
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 0,81%)</i>					Zalando SE	EUR	1.342	34.006	0,21
Ageas SA/NV	EUR	313	18.717	0,12	<i>Allemagne total</i>				
D'ieteren Group	EUR	73	11.235	0,07	2.259.392				
KBC Group NV	EUR	774	86.107	0,54	<i>Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,27%)</i>				
UCB SA	EUR	303	72.296	0,45	Prudential plc	GBP	2.727	35.744	0,22
<i>Belgique total</i>					<i>Hong Kong total</i>				
			188.355	1,18	35.744				
<i>Chili (31 décembre 2024 : 0,43%)</i>					<i>Irlande (31 décembre 2024 : 1,47%)</i>				
Antofagasta plc	GBP	1.518	57.006	0,36	AerCap Holdings NV	USD	612	74.913	0,47
<i>Chili total</i>					AIB Group plc	EUR	8.502	78.218	0,49
			57.006	0,36	Experian plc	GBP	905	34.856	0,22
<i>Danemark (31 décembre 2024 : 4,72%)</i>					Kerry Group plc 'A'	EUR	411	32.058	0,20
Coloplast A/S 'B'	DKK	147	10.754	0,07	Kingspan Group plc	EUR	1.097	81.343	0,51
Danske Bank A/S	DKK	1.944	82.924	0,52	Ryanair Holdings plc	EUR	1.451	42.877	0,27
DSV A/S	DKK	297	64.219	0,40	<i>Irlande total</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.960	215.990	1,36				344.265	2,16
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	1.993	108.815	0,68	<i>Italie (31 décembre 2024 : 3,57%)</i>				
Orsted A/S	DKK	214	3.506	0,02	Ferrari NV	EUR	342	108.995	0,68
Pandora A/S	DKK	102	9.663	0,06	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	2.629	58.364	0,37
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.332	30.924	0,19	Generali	EUR	458	16.374	0,10
<i>Danemark total</i>					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	10.746	63.627	0,40
			526.795	3,30	Moncler SpA	EUR	332	18.233	0,11
<i>Finlande (31 décembre 2024 : 1,90%)</i>					Prysmian SpA	EUR	1.710	147.710	0,93
Kone OYJ 'B'	EUR	934	56.563	0,35	Recordati Industria Chimica e				
Nokia OYJ	EUR	10.014	55.798	0,35	Farmaceutica SpA	EUR	608	29.512	0,19
Nordea Bank Abp	EUR	3.725	59.917	0,38	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	8.720	78.951	0,49
UPM-Kymmene OYJ	EUR	1.023	25.360	0,16	UniCredit SpA	EUR	3.500	248.220	1,56
<i>Finlande total</i>					<i>Italie total</i>				
			197.638	1,24				769.986	4,83
<i>France (31 décembre 2024 : 18,45%)</i>					<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,08%)</i>				
Aéroports de Paris SA	EUR	191	21.277	0,13	Eurofins Scientific SE	EUR	494	30.826	0,19
Air Liquide SA	EUR	1.556	249.365	1,56	<i>Luxembourg total</i>				
AXA SA	EUR	2.289	93.757	0,59				30.826	0,19
BioMerieux	EUR	275	30.333	0,19	<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 8,96%)</i>				
BNP Paribas SA	EUR	1.475	119.165	0,75	Adyen NV	EUR	32	44.000	0,28
Bouygues SA	EUR	368	16.321	0,10	Akzo Nobel NV	EUR	564	33.389	0,21
Capgemini SE	EUR	617	87.768	0,55	Argenx SE	EUR	88	63.078	0,39
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	459	39.915	0,25	ASM International NV	EUR	44	22.774	0,14
Covivio SA, REIT	EUR	391	22.150	0,14	ASML Holding NV	EUR	692	637.609	4,00
Dassault Systemes SE	EUR	279	6.651	0,04	ASR Nederland NV	EUR	106	6.426	0,04
Eiffage SA	EUR	385	47.124	0,30	Ferrovial SE	EUR	2.898	160.375	1,00
EssilorLuxottica SA	EUR	572	154.383	0,97	IMCD NV	EUR	94	7.270	0,05
Gecina SA, REIT	EUR	361	29.205	0,18	ING Groep NV	EUR	2.770	66.508	0,42
Getlink SE	EUR	2.560	40.269	0,25	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.503	87.280	0,55
Hermes International SCA	EUR	44	93.368	0,58	Koninklijke KPN NV	EUR	20.235	80.454	0,50
Kering SA	EUR	67	20.167	0,13	NN Group NV	EUR	1.354	89.012	0,56
Klepierre SA, REIT	EUR	1.382	46.629	0,29	Prosus NV	EUR	2.308	121.978	0,76
Legrand SA	EUR	1.616	205.636	1,29	QIAGEN NV	EUR	567	22.031	0,14
L'Oreal SA	EUR	478	175.235	1,10	Universal Music Group NV	EUR	1.569	34.879	0,22
Orange SA	EUR	6.085	86.407	0,54	Wolters Kluwer NV	EUR	256	22.615	0,14
Publicis Groupe SA	EUR	150	13.293	0,08	<i>Pays-Bas total</i>				
Sanofi SA	EUR	3.352	277.277	1,74				1.499.678	9,40
Schneider Electric SE	EUR	1.121	263.323	1,65	<i>Norvège (31 décembre 2024 : 0,95%)</i>				
Societe Generale SA	EUR	3.014	207.122	1,30	DNB Bank ASA	NOK	473	11.240	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	390	36.176	0,23	Mowi ASA	NOK	2.445	50.194	0,32
Vinci SA	EUR	1.776	213.209	1,34	Orkla ASA	NOK	4.081	38.755	0,24
<i>France total</i>					Salmar ASA	NOK	428	22.309	0,14
			2.595.525	16,27	<i>Norvège total</i>				
<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 13,72%)</i>								122.498	0,77
adidas AG	EUR	325	54.941	0,34	<i>Portugal (31 décembre 2024 : 0,48%)</i>				
Allianz SE	EUR	897	350.279	2,20	EDP SA	EUR	11.967	46.851	0,29
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	505	47.036	0,29	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	929	18.821	0,12
Beiersdorf AG	EUR	452	42.343	0,27	<i>Portugal total</i>				
Brenntag SE	EUR	245	12.142	0,08				65.672	0,41
Deutsche Bank AG	EUR	1.367	45.261	0,28	<i>Espagne (31 décembre 2024 : 4,52%)</i>				
Deutsche Boerse AG	EUR	103	23.041	0,14	Acciona SA	EUR	134	24.911	0,16
Deutsche Post AG	EUR	3.323	155.284	0,97	Aena SME SA	EUR	2.932	69.840	0,44
Deutsche Telekom AG	EUR	6.994	193.454	1,21	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5.508	110.435	0,69
Dr ING hc F Porsche AG, Preference	EUR	341	15.557	0,10	Banco Santander SA	EUR	37.125	373.849	2,34
E.ON SE	EUR	7.122	114.842	0,72	CaixaBank SA	EUR	3.919	40.934	0,26
Henkel AG & Co. KGaA, Preference	EUR	761	52.950	0,33	Cellnex Telecom SA	EUR	1.298	35.604	0,22
Infineon Technologies AG	EUR	4.718	178.010	1,12	EDP Renovaveis SA	EUR	1.741	20.962	0,13
LEG Immobilien SE	EUR	232	14.442	0,09	Redeia Corp. SA	EUR	3.276	49.697	0,31
Merck KGaA	EUR	223	27.340	0,17	<i>Espagne total</i>				
MTU Aero Engines AG	EUR	70	24.871	0,16				726.232	4,55
Muenchener					<i>Suède (31 décembre 2024 : 3,41%)</i>				
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in					Alfa Laval AB	SEK	829	35.658	0,22
Muenchen	EUR	384	215.885	1,35	Assa Abloy AB 'B'	SEK	3.321	110.086	0,69
SAP SE	EUR	1.331	277.314	1,74	Atlas Copco AB 'A'	SEK	15.676	240.417	1,51
Sartorius AG, Preference	EUR	56	13.843	0,09	Boliden AB	SEK	437	20.794	0,13
Siemens AG	EUR	1.201	287.219	1,80	Essity AB 'B'	SEK	1.123	27.507	0,17
Siemens Healthineers AG	EUR	414	18.597	0,12	Investor AB 'B'	SEK	767	23.406	0,15
Symrise AG 'A'	EUR	311	21.422	0,13					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2.009	6.609	0,04
Sandvik AB	SEK	3.139	87.151	0,55
Spotify Technology SA	USD	200	98.891	0,62
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	1.754	19.861	0,12
Swedbank AB	SEK	1.267	37.576	0,24
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.160	9.707	0,06
<i>Suède total</i>			717.663	4,50
<i>Suisse (31 décembre 2024 : 14,20%)</i>				
ABB Ltd.	CHF	2.853	181.582	1,14
Alcon AG	CHF	979	66.581	0,42
Barry Callebaut AG	CHF	13	18.247	0,11
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	6	74.737	0,47
Coca-Cola HBC AG	GBP	716	31.505	0,20
DSM-Firmenich AG	EUR	303	20.834	0,13
Geberit AG	CHF	89	59.266	0,37
Givaudan SA	CHF	19	64.241	0,40
Holcim AG	CHF	57	4.764	0,03
Kuehne + Nagel International AG	CHF	94	17.301	0,11
Lonza Group AG	CHF	310	179.178	1,12
Novartis AG	CHF	3.096	364.682	2,29
Roche Holding AG	CHF	1.125	396.821	2,49
Sandoz Group AG	CHF	840	52.217	0,33
Schindler Holding AG	CHF	162	52.093	0,33
SGS SA	CHF	379	37.010	0,23
Sika AG	CHF	204	35.650	0,22
Sonova Holding AG	CHF	73	16.248	0,10
STMicroelectronics NV	EUR	821	18.423	0,11
Straumann Holding AG	CHF	267	26.819	0,17
Swiss Life Holding AG	CHF	19	18.721	0,12
Swiss Prime Site AG	CHF	615	81.431	0,51
Swiss Re AG	CHF	239	34.124	0,21
UBS Group AG	CHF	3.605	143.199	0,90
VAT Group AG	CHF	110	45.622	0,29
Zurich Insurance Group AG	CHF	207	133.883	0,84
<i>Suisse total</i>			2.175.179	13,64
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 21,36%)</i>				
3i Group plc	GBP	3.376	126.160	0,79
Admiral Group plc	GBP	206	7.493	0,05
Ashtead Group plc	GBP	718	41.822	0,26
Associated British Foods plc	GBP	288	7.016	0,04
AstraZeneca plc	GBP	3.175	501.432	3,14
Aviva plc	GBP	2.800	21.947	0,14
Barclays plc	GBP	49.969	272.374	1,71
Barratt Redrow plc	GBP	11.013	48.067	0,30
Bunzl plc	GBP	1.036	24.631	0,15
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	772	59.620	0,37
Compass Group plc	GBP	2.717	73.560	0,46
Endeavour Mining plc	GBP	632	28.026	0,18
GSK plc	GBP	7.791	162.795	1,02
Haleon plc	GBP	28.594	122.738	0,77
Halma plc	GBP	1.119	45.341	0,28
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	788	13.988	0,09
HSBC Holdings plc	GBP	23.302	313.250	1,96
InterContinental Hotels Group plc	GBP	515	61.694	0,39
Land Securities Group plc, REIT	GBP	5.625	40.070	0,25
Legal & General Group plc	GBP	4.484	13.449	0,08
Lloyds Banking Group plc	GBP	61.385	69.064	0,43
London Stock Exchange Group plc	GBP	865	88.683	0,56
Marks & Spencer Group plc	GBP	4.326	16.349	0,10
National Grid plc	GBP	16.565	216.556	1,36
NatWest Group plc	GBP	18.031	134.598	0,84
Next plc	GBP	600	94.003	0,59
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.380	163.597	1,03
RELX plc	GBP	4.088	141.391	0,89
Rentokil Initial plc	GBP	3.839	19.675	0,12
Sage Group plc (The)	GBP	2.905	36.031	0,23
Segro plc, REIT	GBP	5.479	45.204	0,28
Severn Trent plc	GBP	1.483	47.369	0,30
Smith & Nephew plc	GBP	1.259	17.858	0,11
Spirax Group plc	GBP	278	21.714	0,14
SSE plc	GBP	7.778	194.102	1,22
Standard Chartered plc	GBP	2.942	61.390	0,39
Tesco plc	GBP	28.982	146.642	0,92
United Utilities Group plc	GBP	3.661	50.062	0,31
<i>Royaume-Uni total</i>			3.549.761	22,25
Total des investissements en actions			15.862.215	99,43

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			15.862.215	99,43
Liquidités			56.894	0,36
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)	EUR	2	18.322	0,11
Trésorerie et équivalents de trésorerie			18.322	0,11
Autres actifs et passifs			15.973	0,10
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			15.953.404	100,00

			% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			99,39
Organismes de placement collectif			0,11
Autres actifs			0,50
Total de l'Actif			100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net		
Actions (31 décembre 2024 : 99,46%)					Vonovia SE	EUR	66.601	1.634.389	0,28		
Autriche (31 décembre 2024 : 0,37%)					Zalando SE	EUR	74.301	1.882.787	0,32		
Erste Group Bank AG	EUR	28.373	2.919.582	0,50	Allemagne total				167.851.122	28,67	
OMV AG	EUR	13.834	657.391	0,11	Irlande (31 décembre 2024 : 0,94%)						
Autriche total					AerCap Holdings NV	USD	13.856	1.696.061	0,29		
Belgique (31 décembre 2024 : 1,94%)					AIB Group plc	EUR	466.193	4.288.976	0,73		
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	88.327	4.849.153	0,83	Kerry Group plc 'A'	EUR	14.530	1.133.340	0,20		
KBC Group NV	EUR	38.865	4.323.731	0,74	Kingspan Group plc	EUR	42.087	3.120.751	0,53		
UCB SA	EUR	18.717	4.465.876	0,76	Ryanair Holdings plc	EUR	119.282	3.524.783	0,60		
Belgique total					Irlande total				13.763.911	2,35	
Finlande (31 décembre 2024 : 3,64%)					Italie (31 décembre 2024 : 6,91%)						
Kone OYJ 'B'	EUR	88.578	5.364.284	0,92	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	98.022	894.941	0,15		
Metso OYJ	EUR	61.313	918.469	0,16	BPER Banca SpA	EUR	72.403	839.875	0,14		
Nokia OYJ	EUR	205.889	1.147.213	0,19	Enel SpA	EUR	729.294	6.473.943	1,11		
Nordea Bank Abp	EUR	410.256	6.598.968	1,13	ENI SpA	EUR	171.952	2.775.305	0,47		
Sampo OYJ 'A'	EUR	98.974	1.022.401	0,17	Ferrari NV	EUR	16.555	5.276.079	0,90		
Finlande total					FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	135.949	3.018.068	0,52		
France (31 décembre 2024 : 33,25%)					Generali	EUR	32.464	1.160.588	0,20		
Air Liquide SA	EUR	79.811	12.790.511	2,18	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.123.375	6.651.503	1,14		
Alstom SA	EUR	36.711	924.016	0,16	Moncler SpA	EUR	13.569	745.209	0,13		
AXA SA	EUR	157.500	6.451.200	1,10	Prysmian SpA	EUR	67.139	5.799.467	0,99		
BioMerieux	EUR	12.134	1.338.380	0,23	UniCredit SpA	EUR	197.640	14.016.629	2,39		
BNP Paribas SA	EUR	106.741	8.623.605	1,47	Italie total				47.651.607	8,14	
Capgemini SE	EUR	43.095	6.130.264	1,05	Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,14%)						
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	17.115	1.488.320	0,25	ArcelorMittal SA	EUR	27.770	1.085.529	0,19		
Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	213.992	6.058.114	1,03	Luxembourg total				1.085.529	0,19	
SCA		20.898	1.604.548	0,27	Pays-Bas (31 décembre 2024 : 16,35%)						
Danone SA	EUR	57.233	1.364.435	0,23	Adyen NV	EUR	3.372	4.636.500	0,79		
Dassault Systemes SE	EUR	371.756	8.331.052	1,42	Akzo Nobel NV	EUR	10.241	606.267	0,10		
Engie SA	EUR	28.524	7.698.628	1,32	Argenx SE	EUR	6.213	4.453.478	0,76		
EssilorLuxottica SA	EUR	2.923	6.202.606	1,06	ASM International NV	EUR	2.663	1.378.369	0,24		
Hermes International SCA	EUR	3.891	1.171.191	0,20	ASML Holding NV	EUR	39.752	36.627.493	6,26		
Kering SA	EUR	55.994	7.125.236	1,22	Euronext NV	EUR	4.145	530.560	0,09		
Legrand SA	EUR	22.191	8.135.221	1,39	Ferrovial SE	EUR	95.290	5.273.349	0,90		
L'Oreal SA	EUR	24.678	15.917.310	2,72	Heineken NV	EUR	87.660	6.113.408	1,05		
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	307.447	4.365.747	0,75	ING Groep NV	EUR	244.697	5.875.175	1,00		
Orange SA	EUR	45.458	3.322.980	0,57	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	129.496	4.515.526	0,77		
Pernod Ricard SA	EUR	17.069	1.512.655	0,26	Koninklijke KPN NV	EUR	1.269.538	5.047.683	0,86		
Publicis Groupe SA	EUR	20.129	676.133	0,12	Koninklijke Philips NV	EUR	55.523	1.290.355	0,22		
Rexel SA	EUR	148.488	12.282.927	2,10	Nebius Group NV 'A'	USD	15.948	1.136.640	0,19		
Sanofi SA	EUR	67.759	15.916.589	2,72	NN Group NV	EUR	68.505	4.503.519	0,77		
Schneider Electric SE	EUR	136.650	9.390.588	1,60	Prosus NV	EUR	148.907	7.869.735	1,35		
Societe Generale SA	EUR	245.644	13.655.350	2,33	Universal Music Group NV	EUR	92.054	2.046.360	0,35		
TotalEnergies SE	EUR	58.219	1.730.269	0,30	Wolters Kluwer NV	EUR	15.613	1.379.252	0,24		
Veolia Environnement SA	EUR	69.031	8.287.172	1,42	Pays-Bas total				93.283.669	15,94	
Vinci SA		Espagne (31 décembre 2024 : 7,45%)									
France total					ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	8.027	681.091	0,12		
Allemagne (31 décembre 2024 : 27,72%)					Amadeus IT Group SA	EUR	17.734	1.114.405	0,19		
adidas AG	EUR	16.805	2.840.885	0,49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	518.119	10.388.286	1,77		
Allianz SE	EUR	47.592	18.584.676	3,17	Banco Santander SA	EUR	1.717.663	17.296.866	2,95		
BASF SE	EUR	44.715	1.986.687	0,34	CaixaBank SA	EUR	359.839	3.758.518	0,64		
Bayer AG	EUR	130.795	4.840.723	0,83	Cellnex Telecom SA	EUR	50.860	1.395.090	0,24		
Brenntag SE	EUR	37.936	1.880.108	0,32	Iberdrola SA	EUR	598.702	11.055.033	1,89		
Commerzbank AG	EUR	53.954	1.947.739	0,33	Industria de Diseno Textil SA	EUR	134.898	7.600.153	1,30		
Daimler Truck Holding AG	EUR	40.641	1.516.722	0,26	Espagne total				53.289.442	9,10	
Deutsche Bank AG	EUR	118.980	3.939.428	0,67	Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,20%)						
Deutsche Boerse AG	EUR	24.339	5.444.634	0,93	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	7.491	578.512	0,10		
Deutsche Post AG	EUR	129.314	6.042.843	1,03	Royaume-Uni total				578.512	0,10	
Deutsche Telekom AG	EUR	400.238	11.070.583	1,89	Total des investissements en actions					582.265.907	99,47
E.ON SE	EUR	485.880	7.834.815	1,34							
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	39.756	1.947.249	0,33							
GEA Group AG	EUR	18.420	1.064.676	0,18							
Heidelberg Materials AG	EUR	16.022	3.572.906	0,61							
Henkel AG & Co. KGaA, Preference	EUR	12.277	854.234	0,15							
Infineon Technologies AG	EUR	239.433	9.033.807	1,54							
Mercedes-Benz Group AG	EUR	84.371	5.068.166	0,87							
Merck KGaA	EUR	4.553	558.198	0,10							
MTU Aero Engines AG	EUR	17.085	6.070.301	1,04							
Muenchener	EUR	20.306	11.416.033	1,95							
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		118.915	5.382.093	0,92							
RWE AG	EUR	91.608	19.086.527	3,26							
SAP SE	EUR	88.892	21.258.522	3,63							
Siemens AG	EUR	74.046	8.915.138	1,52							
Siemens Energy AG	EUR	16.715	750.838	0,13							
Siemens Healthineers AG	EUR	6.208	427.607	0,07							
Symrise AG 'A'	EUR	9.636	997.808	0,17							
Volkswagen AG, Preference	EUR										

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	363.952	EUR	390.580	05/01/2026	Barclays	573	-
CHF	183.347	EUR	196.753	05/01/2026	Barclays	298	-
CHF	1.669.448	EUR	1.789.356	05/01/2026	Citibank NA	4.865	-
CHF	141.353	EUR	151.755	05/01/2026	HSBC	162	-
CHF	9.388.878	EUR	10.084.089	05/01/2026	Morgan Stanley	6.510	-
CHF	120.016	EUR	128.940	05/01/2026	Morgan Stanley	46	-
CHF	117.822	EUR	126.608	05/01/2026	Morgan Stanley	21	-
CHF	121.581	EUR	130.891	03/02/2026	Goldman Sachs	16	-
EUR	12.689.437	CHF	11.793.539	05/01/2026	Barclays	14.455	0,01
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,01%)						26.946	0,01
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	11.793.539	EUR	12.711.378	03/02/2026	Barclays	(13.168)	-
EUR	205.255	CHF	191.277	05/01/2026	Morgan Stanley	(318)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,04)%)						(13.486)	-

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités				
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,50%)				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)	EUR	234	2.527.271	0,43
Trésorerie et équivalents de trésorerie			2.527.271	0,43
Autres actifs et passifs			461.132	0,07
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			585.361.137	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	
Organismes de placement collectif	99,43
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,43
Autres actifs	-
Total de l'Actif	0,14
	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Obligations					<i>France (31 décembre 2024 : 11,33%)</i>				
Titre garanti par des actifs (31 décembre 2024 : 0,61%)					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,00% 02/02/2026				
<i>Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 0,17%)</i>					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,00% 03/02/2026				
Apidos CLO XXIII 'ARR', FRN 4,95% 15/04/2033	USD	1.076.766	800.693	0,27	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,00% 19/03/2026				
<i>Iles Caïmans total</i>			800.693	0,27	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,00% 09/06/2026				
<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA 5,00% 19/01/2026				
Silver Arrow Compartment Silver Arrow UK 2024-1 'A', FRN 4,47% 20/01/2031	GBP	464.916	464.972	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,00% 16/07/2026				
<i>Luxembourg total</i>			464.972	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,50% 07/10/2026				
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,31%)</i>					Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,88% 07/12/2027				
Bavarian Sky UK 7 plc 'A', FRN 4,59% 20/11/2033	GBP	3.300.000	3.304.340	1,09	Banque Federative du Credit Mutuel SA 5,38% 25/05/2028				
<i>Royaume-Uni total</i>			3.304.340	1,09	BNP Paribas SA 3,38% 23/01/2026				
Total des investissements dans des titres adossés à des actifs			4.570.005	1,51	BNP Paribas SA 1,88% 14/12/2027				
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 82,72%)					BPCE SA 1,38% 23/12/2026				
<i>Australie (31 décembre 2024 : 5,20%)</i>					BRED Banque Populaire SA 0,00% 04/02/2026				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4,31% 18/06/2026	GBP	1.000.000	1.000.085	0,33	Credit Agricole SA, FRN 5,75% 29/11/2027				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,00% 13/10/2026	GBP	1.000.000	970.112	0,32	Kering SA 5,13% 23/11/2026				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,46% 17/10/2027	GBP	1.000.000	1.001.608	0,33	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 1,13% 11/02/2027				
Macquarie Bank Ltd. 0,00% 01/06/2026	GBP	2.500.000	2.459.486	0,81	Portdalon 0,00% 30/01/2026				
Macquarie Bank Ltd. 0,00% 22/09/2026	GBP	500.000	486.145	0,16	Societe Generale SA 0,00% 02/02/2026				
Scentre Group Trust 1 3,88% 16/07/2026	GBP	2.276.000	2.271.939	0,75	<i>France total</i>				
Westpac Banking Corp. 0,00% 05/11/2026	GBP	1.000.000	968.421	0,32	<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 2,58%)</i>				
Westpac Banking Corp., FRN 4,34% 03/07/2028	GBP	1.500.000	1.503.878	0,50	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main, FRN 4,25% 26/03/2027				
<i>Australie total</i>			10.661.674	3,52	<i>Allemagne total</i>				
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 1,02%)</i>					<i>Irlande (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
KBC Bank NV 0,00% 16/02/2026	GBP	2.000.000	1.989.828	0,66	Mainbeach Funding DAC 0,00% 20/04/2026				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Brussels Branch 0,00% 08/04/2026	GBP	1.000.000	989.414	0,32	Mainbeach Funding DAC 0,00% 18/05/2026				
<i>Belgique total</i>			2.979.242	0,98	<i>Irlande total</i>				
<i>Canada (31 décembre 2024 : 13,97%)</i>					<i>Japon (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Bank of Montreal 1,00% 09/09/2026	GBP	2.000.000	1.962.173	0,65	Mizuho Financial Group, Inc. 5,63% 13/06/2028				
Bank of Nova Scotia (The) 2,88% 03/05/2027	GBP	3.000.000	2.953.842	0,98	<i>Japon total</i>				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,32% 15/09/2028	GBP	1.000.000	1.001.510	0,33	<i>Jersey (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 5,00% 14/01/2029	GBP	1.000.000	1.012.232	0,33	Porterbrook Rail Finance Ltd. 7,13% 20/10/2026				
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,88% 27/01/2026	GBP	1.000.000	998.684	0,33	<i>Jersey total</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,34% 12/09/2028	GBP	2.000.000	2.003.060	0,66	<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN 4,47% 30/11/2026	GBP	1.500.000	1.503.897	0,50	Sunderland Receivables SA 0,00% 16/03/2026				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN 4,57% 15/07/2028	GBP	1.000.000	1.003.075	0,33	<i>Luxembourg total</i>				
Royal Bank of Canada 1,00% 09/09/2026	GBP	2.100.000	2.059.519	0,68	<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 6,51%)</i>				
Royal Bank of Canada 3,63% 14/06/2027	GBP	4.193.000	4.166.632	1,38	ABN AMRO Bank NV 5,25% 26/05/2026				
Royal Bank of Canada 5,00% 24/01/2028	GBP	2.000.000	2.036.136	0,67	ABN AMRO Bank NV, FRN 4,41% 24/02/2027				
Toronto-Dominion Bank (The) 2,88% 05/04/2027	GBP	5.548.000	5.458.444	1,80	ABN AMRO Bank NV, FRN 4,47% 08/12/2028				
Toronto-Dominion Bank (The) 5,29% 11/01/2028	GBP	600.000	611.917	0,20	BMW International Investment BV 5,50% 06/06/2026				
<i>Canada total</i>			26.771.121	8,84	BMW International Investment BV 5,00% 24/01/2028				
<i>Danemark (31 décembre 2024 : 0,86%)</i>					ING Groep NV 3,00% 18/02/2026				
Danske Bank A/S, FRN 4,63% 13/04/2027	GBP	5.222.000	5.229.964	1,73	Mercedes-Benz International Finance BV 5,63% 17/08/2026				
Danske Bank A/S, FRN 6,50% 23/08/2028	GBP	823.000	852.408	0,28	Mercedes-Benz International Finance BV 5,00% 12/07/2027				
<i>Danemark total</i>			6.082.372	2,01	Mercedes-Benz International Finance BV 5,13% 17/01/2028				
<i>Finlande (31 décembre 2024 : 0,98%)</i>					Volkswagen Financial Services NV 1,13% 05/07/2026				
Nordea Bank Abp 0,00% 28/04/2026	GBP	1.000.000	987.465	0,33	<i>Pays-Bas total</i>				
Nordea Bank Abp 0,00% 07/01/2027	GBP	1.000.000	961.381	0,32	<i>Norvège (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Nordea Bank Abp, FRN 4,75% 25/02/2029	GBP	1.000.000	1.009.741	0,33	DNB Bank ASA, FRN 4,00% 17/08/2027				
OP Corporate Bank plc 1,38% 04/09/2026	GBP	6.453.000	6.342.321	2,09	<i>Norvège total</i>				
<i>Finlande total</i>			9.300.908	3,07					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Singapour (31 décembre 2024 : 0,00%)					Sky Ltd. 6,00% 21/05/2027				
DBS Bank Ltd., FRN 4,42% 30/10/2028	GBP	1.000.000	1.000.764	0,33	Toronto-Dominion Bank (The), London Branch 0,00% 29/04/2026	GBP	1.500.000	1.480.792	0,49
Singapour total					Transport for London 0,00% 26/03/2026	GBP	2.000.000	1.982.030	0,65
					Unilever plc 1,50% 22/07/2026	GBP	2.849.000	2.812.561	0,93
Espagne (31 décembre 2024 : 1,96%)					Woori Bank, London Branch 0,00% 02/11/2026	GBP	5.000.000	4.839.591	1,60
Banco Santander SA 1,50% 14/04/2026	GBP	3.500.000	3.476.069	1,15	Yorkshire Building Society 3,50% 21/04/2026	GBP	3.054.000	3.049.344	1,01
Banco Santander SA 1,75% 17/02/2027	GBP	1.600.000	1.557.693	0,51	Royaume-Uni total				
Espagne total					80.626.463				
					26,63				
Suède (31 décembre 2024 : 0,00%)					États-Unis (31 décembre 2024 : 11,80%)				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,00% 06/10/2026	GBP	1.000.000	970.732	0,32	American Honda Finance Corp. 0,75% 25/11/2026	GBP	1.075.000	1.045.396	0,35
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,00% 02/11/2026	GBP	1.000.000	968.003	0,32	American Honda Finance Corp. 1,50% 19/10/2027	GBP	1.000.000	952.465	0,31
Swedbank AB, FRN 1,38% 08/12/2027	GBP	5.418.000	5.292.303	1,75	Athene Global Funding, FRN 4,82% 07/01/2027	USD	981.000	730.866	0,24
Volvo Treasury AB 4,75% 15/06/2026	GBP	2.345.000	2.348.416	0,77	Athene Global Funding, FRN 4,65% 05/03/2027	GBP	2.700.000	2.695.765	0,89
Volvo Treasury AB 4,63% 14/02/2028	GBP	2.000.000	2.024.698	0,67	Bank of America Corp. 4,25% 10/12/2026	GBP	1.000.000	1.004.351	0,33
Suède total					Bank of America Corp. 7,00% 31/07/2028	GBP	1.500.000	1.600.475	0,53
					Caterpillar Financial Services Corp. 5,72% 17/08/2026	GBP	3.849.000	3.890.005	1,29
Suisse (31 décembre 2024 : 2,08%)					Caterpillar Financial Services Corp. 4,62% 28/02/2028	GBP	500.000	505.950	0,17
UBS AG 7,75% 10/03/2026	GBP	2.550.000	2.566.382	0,85	Citigroup, Inc. 5,15% 21/05/2026	GBP	3.175.000	3.189.187	1,05
Suisse total					Citigroup, Inc. 1,75% 23/10/2026	GBP	897.000	880.661	0,29
					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,25% 29/01/2026	GBP	3.350.000	3.349.765	1,11
Émirats arabes unis (31 décembre 2024 : 1,16%)					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,50% 07/12/2027	GBP	1.000.000	950.139	0,31
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 0,00% 19/03/2026	GBP	1.000.000	991.789	0,33	Hyundai Capital America, FRN 4,72% 25/03/2027	USD	1.500.000	1.119.797	0,37
First Abu Dhabi Bank PJSC 4,23% 23/07/2026	GBP	2.000.000	2.002.195	0,66	Metropolitan Life Global Funding I 3,50% 30/09/2026	GBP	3.440.000	3.430.604	1,13
Émirats arabes unis total					Metropolitan Life Global Funding I 4,50% 09/07/2027	GBP	2.676.000	2.689.408	0,89
					Morgan Stanley 2,63% 09/03/2027	GBP	4.600.000	4.521.251	1,49
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 23,27%)					Nestle Holdings, Inc. 5,25% 21/09/2026	GBP	2.650.000	2.672.731	0,88
Agricultural Bank of China Ltd., London Branch 0,00% 20/01/2026	GBP	1.000.000	998.042	0,33	New York Life Global Funding 1,25% 17/12/2026	GBP	2.300.000	2.247.667	0,74
Bank of Montreal, London Branch 0,00% 20/05/2026	GBP	2.000.000	1.970.466	0,65	Pacific Life Global Funding II 5,00% 12/01/2028	GBP	1.597.000	1.619.958	0,54
Barclays plc 3,25% 12/02/2027	GBP	3.000.000	2.967.558	0,98	États-Unis total				
Clydesdale Bank plc, FRN 4,46% 22/01/2028	GBP	2.500.000	2.504.870	0,83	39.096.441				
Commonwealth Bank of Australia, London Branch 0,00% 05/01/2027	GBP	1.000.000	962.464	0,32	12,91				
Credit Agricole SA, London Branch 0,00% 02/03/2026	GBP	1.000.000	993.346	0,33	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise				
Diageo Finance plc 1,75% 12/10/2026	GBP	1.000.000	985.151	0,33	269.843.512				
First Abu Dhabi Bank PJSC, London Branch 0,00% 27/02/2026	GBP	1.000.000	994.020	0,33	89,11				
Goldman Sachs International Bank, London Branch 0,00% 11/05/2026	GBP	1.000.000	986.094	0,33	Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 7,98%)				
Honda Finance Europe plc 0,00% 15/01/2026	GBP	2.000.000	1.996.791	0,66	Japon (31 décembre 2024 : 1,89%)				
HSBC Holdings plc, FRN 1,75% 24/07/2027	GBP	5.000.000	4.934.618	1,63	Development Bank of Japan, Inc. 5,25% 30/03/2026	GBP	1.500.000	1.504.348	0,49
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., London Branch 0,00% 05/03/2026	GBP	5.000.000	4.967.598	1,64	Japon total				
KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 29/05/2026	GBP	4.000.000	3.936.950	1,30	1.504.348				
Kookmin Bank Co. Ltd., London Branch 0,00% 29/06/2026	GBP	2.000.000	1.962.165	0,65	0,49				
Kookmin Bank Co. Ltd., London Branch 0,00% 09/10/2026	GBP	1.000.000	971.059	0,32	Total des investissements dans les emprunts d'État				
Korea Development Bank (The), London Branch 0,00% 05/05/2026	GBP	2.000.000	1.973.409	0,65	1.504.348				
LSEG Finance plc 4,50% 19/10/2028	GBP	2.000.000	2.012.505	0,66	0,49				
LSEGA Financing plc 0,00% 13/01/2026	GBP	1.000.000	998.521	0,33	Total des Obligations				
LSEGA Financing plc 0,00% 09/03/2026	GBP	2.000.000	1.984.687	0,66	275.917.865				
Mitsubishi HC Capital UK plc 5,11% 27/02/2028	GBP	2.500.000	2.540.981	0,84	91,11				
Motability Operations Group plc 3,75% 16/07/2026	GBP	3.600.000	3.594.587	1,19					
Motability Operations Group plc 4,38% 08/02/2027	GBP	1.000.000	1.001.959	0,33					
National Bank of Canada, London Branch 0,00% 15/09/2026	GBP	1.000.000	972.838	0,32					
National Grid Electricity Transmission plc 1,38% 16/09/2026	GBP	800.000	785.843	0,26					
Nationwide Building Society 3,00% 06/05/2026	GBP	1.474.000	1.469.724	0,49					
Nationwide Building Society 6,13% 21/08/2028	GBP	1.345.000	1.404.309	0,46					
NatWest Markets plc 6,63% 22/06/2026	GBP	700.000	708.159	0,23					
NatWest Markets plc 6,38% 08/11/2027	GBP	3.749.000	3.888.285	1,28					
Northumbrian Water Finance plc 1,63% 11/10/2026	GBP	1.000.000	981.781	0,32					
NTT Finance UK Ltd. 0,00% 13/01/2026	GBP	4.000.000	3.994.366	1,32					
Paragon Bank plc, FRN 4,36% 20/03/2028	GBP	1.000.000	1.002.285	0,33					
Qatar National Bank QPSC, London Branch 0,00% 12/08/2026	GBP	1.500.000	1.464.848	0,48					
Severn Trent Utilities Finance plc 3,63% 16/01/2026	GBP	1.500.000	1.499.850	0,49					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
GBP	2.615.208	USD	3.453.412	05/01/2026	BNP Paribas	47.711	0,02
GBP	2.572.076	USD	3.453.412	04/02/2026	Barclays	4.476	-
USD	19.394	GBP	14.413	04/02/2026	HSBC	6	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,00%) (1)						52.193	0,02

			Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Trésorerie et découvert bancaire			275.970.058 (3.729)	91,13 -
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 8,43%)				
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (2)				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Autres actifs et passifs	GBP	25.341.744	25.341.744	8,37
			25.341.744	8,37
			1.516.880	0,50
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			302.824.953	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	66,35
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,87
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	23,32
Organismes de placement collectif	8,32
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,02
Autres actifs	1,12
Total de l'Actif	100,00

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations					France (31 décembre 2024 : 3,29%)				
Titre garanti par des actifs (31 décembre 2024 : 0,17%)					Alstom SA, FRN 5,87% 29/05/2029				
Irlande (31 décembre 2024 : 0,17%)					BNP Paribas SA, FRN 7,75%				
Ares European CLO XXI DAC 'A', FRN 3,23% 15/04/2038	EUR	376.000	440.950	0,12	16/08/2029				
Avoca CLO XXXII DAC 'A1', FRN 3,18% 15/04/2039					USD	480.000	506.843	0,14	
Jubilee CLO 2024-XXVIII DAC 'A', FRN 3,48% 21/07/2037	EUR	545.000	638.521	0,17	BNP Paribas SA, FRN 5,28%				
Palmer Square European CLO 2025-2 DAC 'A', FRN 3,38% 15/07/2038					USD	280.000	288.123	0,08	
Ravensdale Park CLO DAC 'A', FRN 3,24% 25/04/2038	EUR	200.000	235.098	0,07	19/11/2030				
RRE 18 Loan Management DAC 'A1', FRN 3,48% 15/04/2039					EUR	700.000	811.974	0,22	
RRE 24 Loan Management DAC 'A1', FRN 3,17% 15/04/2040	EUR	678.000	798.270	0,22	BPCE SA, FRN 6,71% 19/10/2029				
					USD	250.000	265.273	0,07	
	EUR	536.000	627.671	0,17	BPCE SA, FRN 5,88% 14/01/2031				
					USD	251.000	262.196	0,07	
	EUR	100.000	117.486	0,03	Credit Agricole SA, FRN 4,63%				
					USD	250.000	251.997	0,07	
	EUR	500.000	586.086	0,16	11/09/2028				
					EUR	400.000	502.723	0,14	
	EUR				23/09/2028				
					EUR	200.000	226.054	0,06	
	EUR				Credit Agricole SA, FRN 6,50%				
					EUR	200.000	248.192	0,07	
	EUR				23/09/2029				
					USD	250.000	263.461	0,07	
	EUR				Credit Agricole SA, FRN 4,82%				
					USD	250.000	249.708	0,07	
	EUR				25/09/2033				
					USD	200.000	203.532	0,05	
	EUR				Credit Agricole SA, FRN 6,70%				
					EUR	200.000	229.302	0,06	
	EUR				23/09/2034				
					EUR	200.000	241.095	0,07	
	EUR				Electricite de France SA, FRN 2,63%				
					EUR	200.000	244.629	0,07	
	EUR				01/12/2027				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Electricite de France SA, FRN 5,13%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				17/09/2029				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Electricite de France SA, FRN 5,63%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				17/06/2032				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Electricite de France SA 4,88%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				22/01/2044				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Electricite de France SA 4,95%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				13/10/2045				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Engie SA 3,63% 11/01/2030				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Forvia SE 5,63% 15/06/2030				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Societe Generale SA, FRN 2,89%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				09/06/2032				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Societe Generale SA, FRN 6,10%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				13/04/2033				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Societe Generale SA, FRN 3,75%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				02/09/2033				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Unibail-Rodamco-Westfield SE, FRN 4,88%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				04/07/2030				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Unibail-Rodamco-Westfield SE, FRN 4,75%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				11/06/2031				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Veolia Environnement SA, FRN 4,32%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				24/10/2032				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				France total				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				9.050.926				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				2.46				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Allemagne (31 décembre 2024 : 0,63%)				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Commerzbank AG, FRN 4,00%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				16/07/2032				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Commerzbank AG, FRN 3,75%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				06/06/2034				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Deutsche Bank AG, FRN 6,82%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				20/11/2029				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Deutsche Bank AG, FRN 5,00%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				11/09/2030				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Deutsche Bank AG, FRN 3,38%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				13/02/2031				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Deutsche Bank AG, FRN 4,95%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				04/08/2031				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Deutsche Bank AG, FRN 7,08%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				10/02/2034				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				IHO Verwaltungs GmbH 6,75%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				15/11/2029				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Volkswagen Bank GmbH 3,50%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				19/06/2031				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Volkswagen Bank GmbH 3,63%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				02/10/2032				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Volkswagen Leasing GmbH 0,63%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				19/07/2029				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Vonovia SE 3,50% 12/11/2032				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Vonovia SE 1,13% 14/09/2034				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Allemagne total				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				5.095.811				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				1.39				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Hongrie (31 décembre 2024 : 0,00%)				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				OTP Bank Nyrt., FRN 7,30%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				30/07/2035				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Hongrie total				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				1.092.430				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				0.30				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Inde (31 décembre 2024 : 0,27%)				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Muthoot Finance Ltd. 6,38%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				02/03/2030				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Shriram Finance Ltd. 6,15%				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				03/04/2028				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				Inde total				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				1.247.620				
					EUR	200.000	211.248	0,06	
	EUR				0.34				
					EUR	200.000	211.248	0,06	

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 1,17%)</i>					Digicel International Finance Ltd. / Difl US LLC 8,63% 01/08/2032	USD	200.000	207.612	0,06
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5,75% 06/06/2028	USD	829.000	858.532	0,23	<i>Multinational total</i>			928.882	0,25
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,00% 29/10/2028	USD	680.000	659.274	0,18	<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,66%)</i>				
AIB Group plc, FRN 4,63% 23/07/2029	EUR	1.071.000	1.311.673	0,36	American Medical Systems Europe BV 1,38% 08/03/2028	EUR	1.203.000	1.376.024	0,37
AIB Group plc, FRN 7,13% 30/10/2029	EUR	200.000	253.683	0,07	American Medical Systems Europe BV 3,38% 08/03/2029	EUR	130.000	154.816	0,04
Bank of Ireland Group plc, FRN 6,38% 10/03/2030	EUR	500.000	613.848	0,17	Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/01/2032	EUR	1.122.000	1.127.507	0,31
Glencore Capital Finance DAC 4,15% 29/04/2031	EUR	138.000	167.119	0,04	Enel Finance International NV 5,00% 15/06/2032	USD	597.000	608.042	0,17
Glencore Capital Finance DAC 3,75% 04/02/2032	EUR	200.000	236.876	0,06	Enel Finance International NV 5,75% 30/09/2055	USD	345.000	336.711	0,09
<i>Irlande total</i>			4.101.005	1,11	Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026	USD	181.650	180.398	0,05
<i>Italie (31 décembre 2024 : 2,37%)</i>					ING Groep NV, FRN 5,75% 16/11/2026	USD	200.000	200.973	0,05
Banco BPM SpA, FRN 4,00% 01/01/2036	EUR	647.000	763.335	0,21	Volkswagen International Finance NV, FRN 5,49% 15/11/2030	EUR	200.000	242.079	0,07
Credito Emiliano SpA 3,25% 18/04/2029	EUR	1.920.000	2.290.822	0,62	ZF Europe Finance BV 7,00% 12/06/2030	EUR	100.000	123.683	0,03
ENI SpA 5,95% 15/05/2054	USD	294.000	291.831	0,08	<i>Pays-Bas total</i>			4.350.233	1,18
Intesa Sanpaolo SpA, FRN 6,38% 30/03/2028	EUR	200.000	245.730	0,07	<i>Corée du Sud (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Intesa Sanpaolo SpA 4,00% 23/09/2029	USD	540.000	533.802	0,14	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., FRN 6,30% 24/06/2055	USD	200.000	207.727	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	521.000	622.439	0,17	<i>Corée du Sud total</i>			207.727	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 6,63% 20/06/2033	USD	783.000	863.410	0,23	<i>Espagne (31 décembre 2024 : 0,97%)</i>				
UniCredit SpA, FRN 3,20% 22/09/2031	EUR	914.000	1.065.624	0,29	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,38% 19/03/2029	USD	540.000	602.077	0,16
UniCredit SpA, FRN 3,13% 03/06/2032	USD	460.000	428.173	0,12	Banco de Sabadell SA, FRN 5,50% 08/09/2029	EUR	600.000	750.997	0,20
<i>Italie total</i>			7.105.166	1,93	Banco de Sabadell SA, FRN 6,50% 20/05/2031	EUR	200.000	245.142	0,07
<i>Japon (31 décembre 2024 : 0,13%)</i>					Banco de Sabadell SA, FRN 3,38% 18/02/2033	EUR	100.000	116.195	0,03
Rakuten Group, Inc. 11,25% 15/02/2027	USD	227.000	242.612	0,07	Banco Santander SA, FRN 9,63% 21/11/2028	USD	600.000	665.823	0,18
<i>Japon total</i>			242.612	0,07	Bankinter SA, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	700.000	808.765	0,22
<i>Jersey (31 décembre 2024 : 0,21%)</i>					CaixaBank SA, FRN 5,67% 15/03/2030	USD	877.000	910.473	0,25
Heathrow Funding Ltd. 6,45% 10/12/2031	GBP	805.000	1.164.102	0,31	CaixaBank SA, FRN 5,38% 14/11/2030	EUR	300.000	381.281	0,10
Heathrow Funding Ltd. 4,50% 11/07/2033	EUR	350.000	432.406	0,12	CaixaBank SA, FRN 6,25% 24/07/2032	EUR	200.000	246.927	0,07
<i>Jersey total</i>			1.596.508	0,43	Colonial SFL Socimi SA 3,13% 23/09/2031	EUR	400.000	460.311	0,13
<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,12%)</i>					EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA 5,38% 30/12/2030	USD	200.000	185.987	0,05
Greensaif Pipelines Bidco Sarl 5,85% 23/02/2036	USD	415.000	434.008	0,12	Iberdrola Finanzas SA, FRN 3,75% 05/08/2031	EUR	100.000	116.976	0,03
Holcim Finance Luxembourg SA 0,63% 19/01/2033	EUR	875.000	844.954	0,23	<i>Espagne total</i>			5.490.954	1,49
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. Sarl 7,25% 15/11/2053	USD	120.000	133.821	0,03	<i>Organisations supranationales (31 décembre 2024 : 0,30%)</i>				
Maxam Prill Sarl 6,00% 15/07/2030	EUR	130.000	155.822	0,04	Africa Finance Corp. 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	204.867	0,06
Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026	EUR	1.377.000	1.612.112	0,44	Banque Ouest Africaine de Developpement 4,70% 22/10/2031	USD	610.000	561.392	0,15
<i>Luxembourg total</i>			3.180.717	0,86	<i>Organisations supranationales total</i>			766.259	0,21
<i>Ile Maurice (31 décembre 2024 : 0,11%)</i>					<i>Suisse (31 décembre 2024 : 1,15%)</i>				
India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027	USD	200.000	194.520	0,05	UBS Group AG, FRN 9,25% 13/11/2028	USD	200.000	219.474	0,06
India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027	USD	216.650	211.355	0,06	UBS Group AG, FRN 4,40% 23/09/2031	USD	200.000	199.072	0,05
<i>Ile Maurice total</i>			405.875	0,11	UBS Group AG, FRN 9,25% 13/11/2033	USD	300.000	351.984	0,10
<i>Mexique (31 décembre 2024 : 0,58%)</i>					UBS Group AG, FRN 5,01% 23/03/2037	USD	200.000	198.317	0,05
Alpek SAB de CV 4,25% 18/09/2029	USD	200.000	186.754	0,05	<i>Suisse total</i>			968.847	0,26
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, FRN 7,63% 11/02/2035	USD	545.000	572.355	0,16	<i>Thaïlande (31 décembre 2024 : 0,14%)</i>				
CFE Fibra E 5,88% 23/09/2040	USD	560.293	558.354	0,15	Krung Thai Bank PCL, FRN 4,40% 25/03/2026	USD	285.000	283.922	0,08
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 5,50% 30/01/2033	USD	200.000	202.066	0,05	<i>Thaïlande total</i>			283.922	0,08
Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032	USD	2.343.000	2.336.145	0,64	<i>Turquie (31 décembre 2024 : 0,12%)</i>				
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	615.000	550.943	0,15	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	208.414	0,06
<i>Mexique total</i>			4.406.617	1,20	Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AS 7,75% 10/09/2035	USD	635.000	665.630	0,18
<i>Multinational (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					<i>Turquie total</i>			874.044	0,24
ATP Tower Holdings / Andean Telecom Partners Chile SpA / Andean Tower Partners Colombia SAS 7,88% 03/02/2030	USD	700.000	721.270	0,19	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 2,84%)</i>				
					Anglo American Capital plc 4,75% 21/09/2032	EUR	400.000	497.517	0,14
					Anglo American Capital plc 5,75% 05/04/2034	USD	280.000	293.570	0,08
					Azule Energy Finance plc 8,13% 23/01/2030	USD	200.000	200.312	0,05
					Barclays plc, FRN 4,48% 11/11/2029	USD	200.000	201.083	0,05

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% 01/12/2033	USD	260.000	276.085	0,08	Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	618.000	570.344	0,15
BP Capital Markets plc, FRN 6,13% 18/03/2035	USD	420.000	432.554	0,12	Citigroup, Inc., FRN 5,17% 13/02/2030	USD	20.000	20.527	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	899.000	915.686	0,25	Citigroup, Inc., FRN 4,54% 19/09/2030	USD	270.000	272.042	0,07
HSBC Holdings plc, FRN 5,55% 04/03/2030	USD	200.000	207.255	0,06	Citigroup, Inc., FRN 2,98% 05/11/2030	USD	730.000	695.180	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 4,60% 17/12/2030	USD	460.000	437.186	0,12	Citigroup, Inc., FRN 4,41% 31/03/2031	USD	230.000	229.943	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc 8,50% 15/03/2029	EUR	120.000	112.066	0,03	Citigroup, Inc., FRN 2,57% 03/06/2031	USD	30.000	27.798	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% 27/09/2031	USD	595.000	613.955	0,17	Citigroup, Inc., FRN 4,50% 11/09/2031	USD	194.000	194.524	0,05
National Grid plc 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	220.175	0,06	Citigroup, Inc., FRN 5,33% 27/03/2036	USD	70.000	71.600	0,02
National Grid plc 3,88% 16/01/2029	EUR	761.000	918.604	0,25	Citigroup, Inc., FRN 5,17% 11/09/2036	USD	131.000	132.374	0,04
Nationwide Building Society, FRN 5,75% 20/06/2027	GBP	200.000	268.707	0,07	Columbia Pipelines Operating Co. LLC 5,93% 15/08/2030	USD	768.000	812.983	0,22
Nationwide Building Society 3,25% 05/09/2029	EUR	521.000	618.669	0,17	Columbia Pipelines Operating Co. LLC 6,04% 15/11/2033	USD	120.000	128.456	0,03
Nationwide Building Society, FRN 7,50% 20/12/2030	GBP	200.000	280.046	0,08	Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	800.000	625.092	0,17
NatWest Group plc, FRN 8,13% 10/11/2033	USD	270.000	303.594	0,08	Comcast Corp. 2,94% 01/11/2056	USD	120.000	67.483	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	200.000	200.123	0,05	Comcast Corp. 5,50% 15/05/2064	USD	110.000	98.273	0,03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,86% 11/09/2030	USD	730.000	738.115	0,20	ConocoPhillips Co. 4,03% 15/03/2062	USD	50.000	36.374	0,01
Standard Chartered plc, FRN 5,01% 15/10/2030	USD	370.000	377.321	0,10	Constellation Energy Generation LLC 5,60% 15/06/2042	USD	65.000	65.299	0,02
Synthomer plc 7,38% 02/05/2029	EUR	120.000	124.089	0,03	Coterra Energy, Inc. 5,90% 15/02/2055	USD	770.000	740.258	0,20
Vodafone Group plc, FRN 4,13% 12/09/2055	EUR	508.000	592.348	0,16	Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	586.000	554.237	0,15
<i>Royaume-Uni total</i>			8.829.060	2,40	Digital Euro Finco LLC 3,75% 15/01/2033	EUR	212.000	246.140	0,07
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 11,68%)</i>					Dominion Energy, Inc., FRN 6,00% 15/02/2056	USD	597.000	600.929	0,16
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	753.000	621.007	0,17	DTE Energy Co. 5,05% 01/10/2035	USD	304.000	303.930	0,08
AES Corp. (The) 3,95% 15/07/2030	USD	40.000	39.019	0,01	Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	185.000	194.036	0,05
Alphabet, Inc. 3,13% 06/11/2034	EUR	853.000	977.983	0,27	Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	16.000	15.798	-
American Airlines 2016-3 Class A Pass Through Trust 3,25% 15/10/2028	USD	45.853	43.705	0,01	Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	124.000	126.100	0,03
American Airlines 2017-2 Class A Pass Through Trust 3,60% 15/10/2029	USD	56.438	53.512	0,01	Edison International, FRN 8,13% 15/06/2053	USD	114.000	118.617	0,03
American Express Co., FRN 4,92% 20/07/2033	USD	115.000	117.038	0,03	Enel Finance America LLC 2,88% 12/07/2041	USD	220.000	158.619	0,04
American Express Co., FRN 5,67% 25/04/2036	USD	130.000	137.354	0,04	Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	40.000	41.133	0,01
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	108.000	105.485	0,03	Energy Transfer LP 5,60% 01/09/2034	USD	90.000	92.640	0,03
AT&T, Inc. 4,90% 01/11/2035	USD	375.000	370.404	0,10	Energy Transfer LP, FRN 6,50% 15/02/2056	USD	1.326.000	1.322.235	0,36
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	120.000	115.588	0,03	Entergy Corp., FRN 7,13% 01/12/2054	USD	455.000	478.194	0,13
AT&T, Inc. 5,70% 01/11/2054	USD	295.000	283.048	0,08	Entergy Corp., FRN 5,88% 15/06/2056	USD	50.000	50.016	0,01
Bank of America Corp., FRN 6,25% 26/07/2030	USD	295.000	298.993	0,08	Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054	USD	124.000	125.031	0,03
Bank of America Corp., FRN 1,90% 23/07/2031	USD	909.000	816.523	0,22	Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	25.000	24.265	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,57% 20/10/2032	USD	883.000	796.028	0,22	Enterprise Products Operating LLC 5,20% 15/01/2036	USD	800.000	814.224	0,22
Bank of America Corp., FRN 3,85% 08/03/2037	USD	116.000	109.471	0,03	Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,38% 15/02/2078	USD	108.000	107.318	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	50.000	29.618	0,01	EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	203.000	202.663	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	102.000	100.266	0,03	Expand Energy Corp. 5,38% 15/03/2030	USD	1.156.000	1.173.577	0,32
Broadcom, Inc. 3,47% 15/04/2034	USD	765.000	698.927	0,19	FirstEnergy Transmission LLC 4,55% 01/04/2049	USD	100.000	85.153	0,02
Broadcom, Inc. 5,20% 15/07/2035	USD	283.000	290.013	0,08	Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	730.000	723.886	0,20
Cencora, Inc. 2,70% 15/03/2031	USD	38.000	35.020	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	390.000	396.183	0,11
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	261.000	233.521	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 4,00% 13/11/2030	USD	810.000	763.887	0,21
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4,91% 14/11/2036	USD	510.000	507.771	0,14	Foundry JV Holdco LLC 6,25% 25/01/2035	USD	580.000	615.499	0,17
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 2,25% 15/01/2029	USD	641.000	599.798	0,16	General Motors Financial Co., Inc. 5,63% 04/04/2032	USD	737.000	767.459	0,21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 6,65% 01/02/2034	USD	220.000	231.968	0,06	Glencore Funding LLC 5,63% 04/04/2034	USD	871.000	909.879	0,25
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 5,85% 01/12/2035	USD	285.000	284.662	0,08	Global Payments, Inc. 4,88% 17/03/2031	EUR	998.000	1.220.214	0,33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 3,50% 01/06/2041	USD	70.000	49.763	0,01	Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	230.000	228.753	0,06
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 3,90% 01/06/2052	USD	30.000	19.370	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,81% 23/04/2029	USD	685.000	680.914	0,19
Cheniere Energy Partners LP 4,50% 01/10/2029	USD	803.000	805.381	0,22	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,21% 28/01/2031	USD	430.000	444.082	0,12
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,37% 21/10/2031	USD	574.000	572.807	0,16
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,94% 21/10/2036	USD	99.000	98.297	0,03
					HCA, Inc. 3,50% 01/09/2030	USD	215.000	206.806	0,06
					HCA, Inc. 2,38% 15/07/2031	USD	106.000	94.970	0,03
					HCA, Inc. 4,60% 15/11/2032	USD	348.000	345.393	0,09
					HCA, Inc. 5,60% 01/04/2034	USD	40.000	41.726	0,01
					HCA, Inc. 5,50% 15/06/2047	USD	320.000	302.587	0,08
					Hyundai Capital America 4,88% 01/11/2027	USD	153.000	154.941	0,04
					ITC Holdings Corp. 2,95% 14/05/2030	USD	88.000	83.058	0,02
					ITC Holdings Corp. 5,40% 01/06/2033	USD	262.000	270.400	0,07
					ITC Holdings Corp. 5,65% 09/05/2034	USD	25.000	26.081	0,01
					ITC Holdings Corp. 5,30% 01/07/2043	USD	889.000	858.144	0,23

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Foods Group Holdings, Inc. / JBS USA Food Co. 5,50% 15/01/2036	USD	370.000	375.487	0,10	Stellantis Financial Services US Corp. 5,40% 15/09/2030	USD	200.000	202.998	0,06
JBS USA LUX Sarl / JBS USA Food Co. / JBS USA Foods Group 5,95%	USD	185.000	194.433	0,05	Time Warner Cable LLC 5,88% 15/11/2040	USD	602.000	557.386	0,15
20/04/2035	USD	185.000	194.433	0,05	Truist Financial Corp., FRN 6,12%	USD	190.000	205.195	0,06
Jersey Central Power & Light Co. 2,75%	USD	160.000	143.820	0,04	28/10/2033	USD	190.000	205.195	0,06
01/03/2032	USD	160.000	143.820	0,04	Truist Financial Corp., FRN 5,12%	USD	30.000	30.558	0,01
KeyCorp, FRN 6,40% 06/03/2035	USD	744.000	808.062	0,22	26/01/2034	USD	30.000	30.558	0,01
M&T Bank Corp., FRN 6,08%	USD	137.000	145.731	0,04	Truist Financial Corp., FRN 5,71%	USD	20.000	21.054	0,01
13/03/2032	USD	137.000	145.731	0,04	24/01/2035	USD	20.000	21.054	0,01
M&T Bank Corp., FRN 5,39%	USD	495.000	502.962	0,14	Truist Financial Corp., FRN 4,96%	USD	290.000	286.932	0,08
16/01/2036	USD	395.000	405.640	0,11	23/10/2036	USD	290.000	286.932	0,08
Mars, Inc. 5,20% 01/03/2035	USD	43.000	43.373	0,01	Uber Technologies, Inc. 4,80%	USD	55.000	54.592	0,01
Mars, Inc. 5,65% 01/05/2045	USD	185.000	184.774	0,05	15/09/2035	USD	55.000	54.592	0,01
Mars, Inc. 5,70% 01/05/2055	USD	185.000	184.774	0,05	Uber Technologies, Inc. 5,35%	USD	475.000	451.539	0,12
Marvell Technology, Inc. 2,95%	USD	1.515.000	1.403.317	0,38	15/09/2054	USD	40.000	42.648	0,01
15/04/2031	USD	1.515.000	1.403.317	0,38	US Bancorp, FRN 5,84% 12/06/2034	USD	212.000	223.848	0,06
Meta Platforms, Inc. 4,88% 15/11/2035	USD	464.000	463.644	0,13	US Bancorp, FRN 5,68% 23/01/2035	USD	212.000	223.848	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,50% 15/11/2045	USD	540.000	524.841	0,14	15/10/2030	USD	48.000	47.946	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,40%	USD	100.000	93.045	0,03	Vistra Operations Co. LLC 4,60%	USD	48.000	47.946	0,01
15/08/2054	USD	270.000	259.582	0,07	15/10/2030	USD	60.000	62.972	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,63% 15/11/2055	USD	270.000	259.582	0,07	15/04/2034	USD	60.000	62.972	0,02
Micron Technology, Inc. 6,05%	USD	20.000	21.350	0,01	Vistra Operations Co. LLC 5,70%	USD	235.000	241.873	0,07
01/11/2035	USD	20.000	21.350	0,01	30/12/2034	USD	235.000	241.873	0,07
Morgan Stanley, FRN 0,50%	EUR	600.000	658.970	0,18	Vistra Operations Co. LLC 5,25%	USD	116.000	115.406	0,03
26/10/2029	EUR	600.000	658.970	0,18	15/10/2035	USD	116.000	115.406	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,17%	USD	50.000	51.356	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 5,24%	USD	944.000	977.066	0,27
16/01/2030	USD	50.000	51.356	0,01	24/01/2031	USD	944.000	977.066	0,27
Morgan Stanley, FRN 5,23%	USD	415.000	427.792	0,12	Wells Fargo & Co., FRN 5,15%	USD	545.000	562.306	0,15
15/01/2031	USD	415.000	427.792	0,12	23/04/2031	USD	545.000	562.306	0,15
Morgan Stanley, FRN 4,36%	USD	532.000	530.334	0,14	Wells Fargo & Co., FRN 5,56%	USD	27.000	28.333	0,01
22/10/2031	USD	532.000	530.334	0,14	25/07/2034	USD	27.000	28.333	0,01
Morgan Stanley, FRN 2,51%	USD	90.000	80.719	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,50%	USD	55.000	57.340	0,02
20/10/2032	USD	90.000	80.719	0,02	23/01/2035	USD	55.000	57.340	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,42%	USD	43.000	44.726	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 5,21%	USD	345.000	352.528	0,10
21/07/2034	USD	43.000	44.726	0,01	03/12/2035	USD	345.000	352.528	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,83%	USD	171.000	181.736	0,05	Wells Fargo & Co., FRN 4,89%	USD	640.000	637.952	0,17
19/04/2035	USD	171.000	181.736	0,05	15/09/2036	USD	250.000	246.412	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,95%	USD	383.000	403.694	0,11	WP Carey, Inc. 3,85% 15/07/2029	USD	155.000	156.742	0,04
19/01/2038	USD	383.000	403.694	0,11	Zoetis, Inc. 5,00% 17/08/2035	USD	155.000	156.742	0,04
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,47% 19/11/2031	USD	250.000	250.528	0,07					
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	265.000	282.630	0,08	<i>États-Unis total</i>		51.256.500	13,94	
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	175.000	182.280	0,05	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise		120.327.755	32,72	
ONEOK, Inc. 5,63% 15/01/2028	USD	60.000	61.227	0,02	Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 47,89%)				
ONEOK, Inc. 6,50% 01/09/2030	USD	240.000	257.350	0,07	<i>Australie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Oracle Corp. 5,38% 27/09/2054	USD	36.000	29.160	0,01	Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	310.000	201.822	0,05
Oracle Corp. 6,00% 03/08/2055	USD	219.000	193.538	0,05	Australia Government Bond 4,75%	AUD	5.063.000	3.143.734	0,86
Pacific Gas & Electric Co. 5,55%	USD	20.000	20.644	0,01	21/06/2054	AUD	5.063.000	3.143.734	0,86
15/05/2029	USD	20.000	20.644	0,01	<i>Australie total</i>		3.345.556	0,91	
Pacific Gas & Electric Co. 4,55%	USD	1.255.000	1.250.009	0,34	<i>Bahreïn (31 décembre 2024 : 0,28%)</i>				
01/07/2030	USD	1.255.000	1.250.009	0,34	Bahrain Government Bond 5,63%	USD	780.000	746.707	0,20
Pacific Gas & Electric Co. 6,15%	USD	60.000	63.685	0,02	18/05/2034	USD	780.000	746.707	0,20
15/01/2033	USD	60.000	63.685	0,02	<i>Bahreïn total</i>		746.707	0,20	
Pacific Gas & Electric Co. 5,80%	USD	90.000	93.571	0,03	<i>Bermudes (31 décembre 2024 : 0,13%)</i>				
15/05/2034	USD	90.000	93.571	0,03	Bermuda Government Bond 3,72%	USD	250.000	248.097	0,07
Pacific Gas & Electric Co. 6,00%	USD	370.000	388.699	0,11	25/01/2027	USD	250.000	248.097	0,07
15/08/2035	USD	370.000	388.699	0,11	<i>Bermudes total</i>		248.097	0,07	
Periana Holdings LLC 5,95%	USD	200.000	200.303	0,05	<i>Canada (31 décembre 2024 : 2,39%)</i>				
19/04/2026	USD	69.000	71.868	0,02	Hydro-Quebec 6,50% 15/02/2035	CAD	400.000	350.126	0,10
PG&E Corp., FRN 7,38% 15/03/2055	USD	46.000	31.643	0,01	Province of Ontario Canada 3,65%	CAD	4.941.000	3.636.472	0,99
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35%	USD	871.000	886.657	0,24	02/06/2033	CAD	4.941.000	3.636.472	0,99
01/06/2050	USD	871.000	886.657	0,24	Province of Quebec Canada 3,90%	CAD	344.000	257.591	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,81% 21/10/2032	USD	160.000	108.565	0,03	22/11/2032	CAD	344.000	257.591	0,07
Puget Sound Energy, Inc. 3,25%	USD	764.000	766.333	0,21	Province of Quebec Canada 3,60%	CAD	8.426.000	6.147.283	1,67
15/09/2049	USD	764.000	766.333	0,21	01/09/2033	CAD	8.426.000	6.147.283	1,67
Quanta Services, Inc. 5,10%	USD	20.000	12.984	-	<i>Canada total</i>		10.391.472	2,83	
09/08/2035	USD	20.000	12.984	-	<i>Chili (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Realty Income Corp. 4,88%	EUR	49.000	48.922	0,01	Chile Government Bond 3,75%	EUR	211.000	251.811	0,07
06/07/2030	EUR	49.000	48.922	0,01	14/01/2032	EUR	211.000	251.811	0,07
Roper Technologies, Inc. 4,45%	USD	190.000	190.798	0,05	<i>Chili total</i>		251.811	0,07	
15/09/2030	USD	190.000	190.798	0,05	<i>Chine (31 décembre 2024 : 11,09%)</i>				
San Diego Gas & Electric Co. 5,35%	USD	127.000	120.230	0,03	China Development Bank 1,87%	CNY	5.550.000	784.973	0,22
01/04/2053	USD	150.000	153.290	0,04	05/09/2035	CNY	5.550.000	784.973	0,22
Sempra, FRN 6,38% 01/04/2056	USD	305.000	303.289	0,08	China Government Bond 2,04%	CNY	73.110.000	10.625.204	2,89
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,20%	USD	265.000	276.418	0,08	25/11/2034	CNY	73.110.000	10.625.204	2,89
15/12/2055	USD	265.000	276.418	0,08	China Government Bond 1,83%	CNY	55.890.000	7.983.349	2,17
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	42.000	42.220	0,01	25/08/2035	CNY	55.890.000	7.983.349	2,17
Southern California Edison Co. 5,20%	USD	87.000	88.263	0,02	China Government Bond 2,15%	CNY	41.140.000	5.738.047	1,56
01/06/2034	USD	87.000	88.263	0,02	25/08/2055	CNY	41.140.000	5.738.047	1,56
Southern California Edison Co. 5,45%	USD	170.000	180.294	0,05	<i>Chine total</i>		25.131.573	6,84	
01/03/2035	USD	170.000	180.294	0,05					
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75%	USD	20.000	12.984	-					
15/09/2033	USD	20.000	12.984	-					
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15%	USD	49.000	48.922	0,01					
30/09/2051	USD	49.000	48.922	0,01					
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	129.000	127.695	0,03					
Southern Power Co. 4,90% 01/10/2035	USD	50.000	47.714	0,01					
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	50.000	47.714	0,01					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Colombie (31 décembre 2024 : 0,50%) Colombia Government Bond 5,00% 15/06/2045	USD	1.895.000	1.386.749	0,38	Panama (31 décembre 2024 : 0,00%) Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	485.000	321.015	0,09
Colombie total			1.386.749	0,38	Panama total			321.015	0,09
République tchèque (31 décembre 2024 : 0,25%) Czech Republic Government Bond 4,90% 14/04/2034	CZK	91.850.000	4.593.877	1,25	Roumanie (31 décembre 2024 : 0,21%) Romania Government Bond 1,75% 13/07/2030	EUR	430.000	456.187	0,13
République tchèque total			4.593.877	1,25	Romania Government Bond 3,38% 28/01/2050	EUR	395.000	297.517	0,08
Egypte (31 décembre 2024 : 0,00%) Egypt Government Bond 7,30% 30/09/2033	USD	235.000	241.485	0,07	Roumanie total			753.704	0,21
Egypte total			241.485	0,07	Afrique du Sud (31 décembre 2024 : 0,00%) South Africa Government Bond 8,00% 31/01/2030	ZAR	29.875.000	1.843.332	0,50
Salvador (31 décembre 2024 : 0,00%) El Salvador Government Bond 7,65% 15/06/2035	USD	140.000	145.277	0,04	South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	490.000	412.625	0,11
Salvador total			145.277	0,04	South Africa Government Bond 7,25% 11/12/2055	USD	506.000	501.135	0,14
Allemagne (31 décembre 2024 : 2,52%) Bundesobligation 2,20% 10/10/2030 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2035	EUR	5.095.000	5.917.021	1,61	Afrique du Sud total			2.757.092	0,75
Allemagne total			8.423.063	2,29	Espagne (31 décembre 2024 : 2,93%) Spain Government Bond 3,20% 31/10/2035	EUR	303.000	353.378	0,10
Guatemala (31 décembre 2024 : 0,00%) Guatemala Government Bond 6,25% 15/08/2036	USD	335.000	350.020	0,10	Spain Government Bond 4,00% 31/10/2054	EUR	4.450.000	5.125.333	1,39
Guatemala total			350.020	0,10	Espagne total			5.478.711	1,49
Hongrie (31 décembre 2024 : 0,52%) Hungary Government Bond 6,13% 22/05/2028	USD	250.000	259.154	0,07	Organisations supranationales (31 décembre 2024 : 0,09%) European Union 3,00% 04/03/2053	EUR	306.152	299.841	0,08
Hongrie total			3.656.344	0,99	Organisations supranationales total			299.841	0,08
Italie (31 décembre 2024 : 3,76%) Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 15/02/2031	EUR	936.000	1.133.851	0,31	Surinam (31 décembre 2024 : 0,00%) Suriname Government Bond 8,50% 06/11/2035	USD	227.000	245.293	0,07
Italie total			24.648.788	6,70	Surinam total			245.293	0,07
Japon (31 décembre 2024 : 3,82%) Japan Government Thirty Year Bond 1,00% 20/03/2052	JPY	141.500.000	531.722	0,14	Émirats arabes unis (31 décembre 2024 : 0,00%) Finance Department Government of Sharjah 4,63% 13/02/2032	EUR	1.499.000	1.778.350	0,48
Japon total			10.016.028	2,72	Émirats arabes unis total			1.778.350	0,48
Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,00%) Eagle Funding LuxCo Sarl 5,50% 17/08/2030	USD	697.000	709.834	0,19	Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 3,55%) UK Gilt 4,50% 07/03/2035	GBP	17.801.000	23.989.857	6,52
Luxembourg total			709.834	0,19	Royaume-Uni total			23.989.857	6,52
Mexique (31 décembre 2024 : 0,91%) Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	132.380.000	7.099.977	1,93	États-Unis (31 décembre 2024 : 11,68%) US Treasury Bond 4,50% 15/11/2054	USD	182.000	172.019	0,05
Mexique total			14.940.137	4,06	US Treasury Note 3,50% 31/10/2027	USD	17.070.000	17.074.668	4,64
Nigeria (31 décembre 2024 : 0,11%) Nigeria Government Bond 9,63% 09/06/2031	USD	200.000	227.067	0,06	US Treasury Note 3,88% 30/06/2030	USD	2.150.000	2.166.461	0,59
Nigeria total			227.067	0,06	US Treasury Note 3,63% 31/10/2030	USD	14.220.000	14.163.342	3,85
					US Treasury Note 4,25% 15/05/2035	USD	950.000	958.609	0,26
					États-Unis total			34.535.099	9,39
					Total des investissements dans les emprunts d'État			179.612.847	48,85
					Titres adossés à des prêts immobiliers (31 décembre 2024 : 14,49%)				
					États-Unis (31 décembre 2024 : 14,49%) Federal Home Loan Mortgage Corp. 2,50% 01/03/2052	USD	1.962.192	1.670.610	0,45
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 3,00% 01/03/2052	USD	1.041.554	937.424	0,25
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,00% 01/07/2052	USD	1.958.211	1.966.496	0,53
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 4,50% 01/09/2052	USD	1.034.522	1.015.024	0,28
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,50% 01/05/2053	USD	622.651	633.280	0,17
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,50% 01/07/2053	USD	3.007.196	3.057.738	0,83
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 6,00% 01/07/2053	USD	1.544.156	1.599.707	0,44
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 6,00% 01/08/2053	USD	3.447.150	3.571.161	0,97
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 6,50% 01/05/2054	USD	1.197.025	1.256.826	0,34
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,50% 01/11/2054	USD	6.252.515	6.343.731	1,73
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,50% 01/12/2055 (SL3556)	USD	561.000	570.383	0,16
					Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,50% 01/12/2055 (SL3557)	USD	875.000	889.445	0,24
					Federal National Mortgage Association 3,00% 01/10/2051	USD	689.437	616.205	0,17
					Federal National Mortgage Association 3,00% 01/01/2052	USD	1.574.093	1.414.191	0,38

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Federal National Mortgage Association 2,50% 01/02/2052	USD	2.108.372	1.793.240	0,49
Federal National Mortgage Association 3,50% 01/02/2052	USD	1.024.713	955.009	0,26
Federal National Mortgage Association 2,50% 01/04/2052	USD	2.107.362	1.792.464	0,49
Federal National Mortgage Association 6,00% 01/09/2052	USD	267.686	276.326	0,08
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/10/2052	USD	256.826	261.978	0,07
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/02/2053	USD	756.160	769.979	0,21
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/05/2053	USD	881.215	895.619	0,24
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/06/2053	USD	2.460.145	2.502.619	0,68
Federal National Mortgage Association 5,00% 01/08/2053	USD	4.759.355	4.765.499	1,30
Federal National Mortgage Association 6,00% 01/10/2053	USD	312.019	325.931	0,09
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/11/2053	USD	977.853	994.566	0,27
Federal National Mortgage Association 6,00% 01/10/2054	USD	3.491.299	3.632.261	0,99
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/11/2055	USD	365.231	370.437	0,10
Government National Mortgage Association 3,00% 20/10/2051	USD	3.079.234	2.772.291	0,75
Government National Mortgage Association 5,50% 20/11/2052	USD	68.232	69.397	0,02
<i>États-Unis total</i>			47.719.837	12,98
Total des investissements dans des Titres adossés à des prêts immobiliers			47.719.837	12,98
Total des Obligations			351.104.521	95,49

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AUD	1.969.928	USD	1.302.556	22/01/2026	Goldman Sachs	11.238	0,01
CAD	14.962	USD	10.885	22/01/2026	Barclays	38	-
CAD	539.077	USD	389.016	22/01/2026	BNP Paribas	4.569	-
CAD	629.869	USD	454.868	22/01/2026	Citibank NA	5.005	-
CLP	1.213.333.249	USD	1.328.996	22/01/2026	BNP Paribas	17.934	0,01
CLP	208.686.575	USD	226.452	22/01/2026	Goldman Sachs	5.213	-
CNH	82.735.256	USD	11.756.158	22/01/2026	BNP Paribas	110.010	0,03
CNH	740.441	USD	105.238	22/01/2026	Citibank NA	958	-
CNH	2.710.100	USD	388.677	22/01/2026	Citibank NA	15	-
CNH	3.220.112	USD	457.686	22/01/2026	Goldman Sachs	4.153	-
CNH	2.255.814	USD	321.364	22/01/2026	Goldman Sachs	2.172	-
CNH	4.764.448	USD	677.553	22/01/2026	HSBC	5.780	-
CZK	9.643.490	EUR	395.371	22/01/2026	Morgan Stanley	3.955	-
DKK	3.703.950	USD	582.811	22/01/2026	HSBC	211	-
EUR	618.301	USD	725.160	22/01/2026	BNP Paribas	1.602	-
EUR	546.422	USD	642.274	22/01/2026	Citibank NA	-	-
EUR	715.813	USD	835.180	22/01/2026	Goldman Sachs	6.200	-
EUR	1.089.430	USD	1.274.621	22/01/2026	Goldman Sachs	5.915	-
ILS	1.138.838	USD	355.280	22/01/2026	BNP Paribas	2.035	-
INR	26.225.688	USD	288.897	22/01/2026	Citibank NA	2.442	-
JPY	49.740.058	CHF	250.966	22/01/2026	HSBC	451	-
KRW	6.330.842.867	USD	4.291.536	22/01/2026	Citibank NA	98.156	0,03
KRW	673.027.881	USD	458.172	22/01/2026	Citibank NA	8.493	0,01
NOK	1.248.068	USD	123.448	22/01/2026	Morgan Stanley	298	-
PLN	1.664.569	EUR	393.134	22/01/2026	Morgan Stanley	852	-
PLN	6.651.892	USD	1.845.667	22/01/2026	Morgan Stanley	4.354	-
RON	1.839.627	USD	423.036	22/01/2026	Goldman Sachs	710	-
SEK	11.955.755	EUR	1.100.776	22/01/2026	BNP Paribas	4.212	-
SEK	50.072.161	USD	5.401.047	22/01/2026	Barclays	35.485	0,01
THB	46.805.110	USD	1.484.322	22/01/2026	BNP Paribas	2.924	-
TRY	61.773.955	USD	1.405.712	22/01/2026	BNP Paribas	13.017	0,01
USD	1.887.651	AUD	2.830.262	22/01/2026	BNP Paribas	80	-
USD	462.357	EUR	393.134	22/01/2026	BNP Paribas	260	-
USD	5.648.738	EUR	4.800.000	22/01/2026	HSBC	6.730	-
USD	590.173	EUR	500.000	22/01/2026	HSBC	2.464	-
USD	2.535.006	EUR	2.153.887	22/01/2026	Morgan Stanley	3.288	-
USD	1.271.483	JPY	198.081.785	22/01/2026	Goldman Sachs	5.785	-
USD	877.033	JPY	136.919.263	22/01/2026	Morgan Stanley	2.150	-
USD	650.700	NZD	1.123.773	22/01/2026	Barclays	3.998	-
ZAR	26.454.255	USD	1.565.316	22/01/2026	Goldman Sachs	29.315	0,01

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
AUD	16.747	CHF	8.835	07/01/2026	BNP Paribas	13	-
AUD	168.087	CHF	88.152	07/01/2026	HSBC	799	-
CAD	30.079	CHF	17.355	07/01/2026	BNP Paribas	36	-
CAD	303.000	CHF	174.101	07/01/2026	HSBC	1.265	-
CAD	9.100	CHF	5.238	07/01/2026	Morgan Stanley	27	-
CHF	9.372	AUD	17.604	07/01/2026	HSBC	93	-
CHF	18.443	CAD	31.836	07/01/2026	HSBC	56	-
CHF	67.178	CNH	591.189	07/01/2026	HSBC	103	-
CHF	10.495	CZK	272.364	07/01/2026	Goldman Sachs	16	-
CHF	157.105	EUR	168.027	07/01/2026	HSBC	988	-
CHF	27.408	GBP	25.629	07/01/2026	HSBC	130	-
CHF	55.541	JPY	10.727.670	07/01/2026	HSBC	1.667	-
CHF	9.176	NOK	116.238	07/01/2026	Goldman Sachs	60	-
CHF	10.691	NZD	23.283	07/01/2026	Goldman Sachs	108	-
CHF	9.597.613	USD	11.964.873	07/01/2026	Barclays	152.146	0,04
CHF	25.067	USD	31.254	07/01/2026	Barclays	394	-
CHF	17.990	USD	22.477	07/01/2026	Barclays	235	-
CHF	305.637	USD	381.336	07/01/2026	HSBC	4.533	-
CHF	7.181	USD	8.959	07/01/2026	HSBC	106	-
CHF	20.974	USD	26.022	07/01/2026	Morgan Stanley	457	-
CHF	17.787	USD	22.178	07/01/2026	Morgan Stanley	278	-
CNH	561.024	CHF	63.295	07/01/2026	BNP Paribas	477	-
CNH	5.605.324	CHF	635.482	07/01/2026	HSBC	866	-
CNH	3.043.977	USD	436.060	07/01/2026	HSBC	99	-
CNH	94.352	USD	13.376	07/01/2026	Morgan Stanley	143	-
CZK	261.865	CHF	10.061	07/01/2026	HSBC	21	-
DKK	100.767	CHF	12.548	07/01/2026	HSBC	5	-
EUR	1.592.126	CHF	1.480.231	07/01/2026	HSBC	1.252	-
EUR	30.752	USD	35.879	07/01/2026	Barclays	241	-
GBP	24.046	CHF	25.547	07/01/2026	BNP Paribas	89	-
GBP	241.375	CHF	255.699	07/01/2026	HSBC	1.839	-
GBP	4.964	USD	6.613	07/01/2026	Goldman Sachs	64	-
IDR	304.693.613	USD	18.176	07/01/2026	HSBC	91	-
ILS	41.607	CHF	10.222	07/01/2026	HSBC	150	-
KRW	123.483.046	USD	84.359	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	1.321	-
KRW	12.425.245	USD	8.475	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	147	-
KRW	71.611.397	USD	49.477	07/01/2026	HSBC	211	-
MXN	528.118	CHF	22.958	07/01/2026	HSBC	383	-
PLN	87.043	CHF	19.082	07/01/2026	HSBC	120	-
SEK	289.866	CHF	24.625	07/01/2026	HSBC	357	-
THB	1.019.141	CHF	25.407	07/01/2026	Barclays	276	-
THB	430.410	USD	13.663	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	63.016	AUD	93.927	06/02/2026	Barclays	370	-
USD	119.086	CAD	162.925	06/02/2026	HSBC	51	-
USD	4.352.461	CHF	3.432.473	07/01/2026	Barclays	18.952	0,01
USD	4.799	CHF	3.784	08/01/2026	Barclays	21	-
USD	7.196	CZK	148.021	06/02/2026	HSBC	-	-
USD	9.188	DKK	58.159	06/02/2026	Barclays	26	-
USD	1.019.424	EUR	864.423	06/02/2026	Standard Chartered	2.622	-
USD	176.686	GBP	130.719	06/02/2026	Barclays	871	-
USD	51.365	IDR	855.168.946	07/01/2026	HSBC	97	-
USD	7.518	ILS	23.843	06/02/2026	HSBC	36	-
USD	1.008.287	JPY	157.057.882	07/01/2026	Barclays	6.105	0,01
USD	354.852	JPY	55.165.942	06/02/2026	Barclays	1.877	-
USD	11.741	MXN	211.541	06/02/2026	HSBC	12	-
USD	4.218	NOK	42.257	06/02/2026	Barclays	28	-
USD	7.610	NZD	13.084	09/02/2026	Barclays	74	-
USD	10.508	PLN	37.753	06/02/2026	HSBC	10	-
USD	4.822	RON	20.903	06/02/2026	Barclays	11	-
USD	15.112	SEK	138.380	06/02/2026	BNP Paribas	75	-
USD	6.514	SGD	8.338	06/02/2026	Citibank NA	17	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe EUR Hedged (acc)*							
CNH	119.866.803	USD	17.171.330	07/01/2026	HSBC	3.902	-
EUR	337.596	USD	392.579	07/01/2026	Goldman Sachs	3.948	-
EUR	260.825	USD	302.613	07/01/2026	Goldman Sachs	3.741	-
EUR	109.512.219	USD	127.226.039	07/01/2026	Morgan Stanley	1.402.730	0,38
EUR	334.956	USD	392.787	07/01/2026	Morgan Stanley	639	-
EUR	272.825	USD	315.509	07/01/2026	State Street	4.941	-
IDR	9.934.229.190	USD	592.614	07/01/2026	HSBC	2.958	-
KRW	2.473.281.174	USD	1.708.822	07/01/2026	HSBC	7.295	-
THB	16.922.952	USD	537.220	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	2.403.847	AUD	3.582.997	06/02/2026	Barclays	14.096	0,01
USD	4.606.762	CAD	6.302.676	06/02/2026	HSBC	1.974	-
USD	991.430	CHF	779.357	06/02/2026	Barclays	4.197	-
USD	163.597	CZK	3.365.223	06/02/2026	HSBC	4	-
USD	184.931	DKK	1.170.525	06/02/2026	Barclays	517	-
USD	130.082.947	EUR	110.461.898	07/01/2026	Standard Chartered	338.721	0,09
USD	6.982.983	GBP	5.166.268	06/02/2026	Barclays	34.423	0,01
USD	596.696	IDR	9.934.229.190	07/01/2026	HSBC	1.124	-
USD	237.844	ILS	754.374	06/02/2026	HSBC	1.146	-
USD	13.942.603	JPY	2.171.798.057	07/01/2026	Barclays	84.420	0,03
USD	13.969.957	JPY	2.171.798.057	06/02/2026	Barclays	73.910	0,02
USD	477.961	MXN	8.611.816	06/02/2026	HSBC	503	-
USD	166.180	NZD	285.733	09/02/2026	Barclays	1.624	-
USD	447.776	PLN	1.608.729	06/02/2026	HSBC	408	-
USD	587.623	SEK	5.380.963	06/02/2026	BNP Paribas	2.910	-
USD	197.809	SGD	253.174	06/02/2026	Citibank NA	507	-
Classe XXX**							
CNH	1.139.942	USD	163.301	07/01/2026	HSBC	37	-
EUR	2.738	CHF	2.538	05/01/2026	Goldman Sachs	12	-
EUR	2.224	USD	2.607	07/01/2026	Barclays	5	-
EUR	1.034.265	USD	1.201.594	07/01/2026	Morgan Stanley	13.214	-
EUR	2.802	USD	3.250	07/01/2026	Morgan Stanley	42	-
IDR	82.682.188	USD	4.932	07/01/2026	HSBC	25	-
KRW	22.074.164	USD	15.251	07/01/2026	HSBC	65	-
THB	152.417	USD	4.838	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	19.871	AUD	29.618	06/02/2026	Barclays	117	-
USD	3.190	AUD	4.756	06/02/2026	BNP Paribas	18	-
USD	44.607	CAD	61.028	06/02/2026	HSBC	19	-
USD	6.199	CHF	4.873	06/02/2026	Barclays	26	-
USD	3.232	CHF	2.538	06/02/2026	HSBC	16	-
USD	921	CZK	18.953	06/02/2026	HSBC	-	-
USD	1.165	DKK	7.372	06/02/2026	Barclays	3	-
USD	3.144	EUR	2.670	02/01/2026	HSBC	8	-
USD	3.225	EUR	2.738	05/01/2026	Barclays	9	-
USD	1.219.468	EUR	1.035.530	07/01/2026	Standard Chartered	3.175	-
USD	65.971	GBP	48.807	06/02/2026	Barclays	325	-
USD	4.963	IDR	82.682.188	07/01/2026	HSBC	6	-
USD	955	ILS	3.029	06/02/2026	HSBC	5	-
USD	133.003	JPY	20.718.660	07/01/2026	Morgan Stanley	797	-
USD	133.272	JPY	20.718.660	06/02/2026	Barclays	705	-
USD	4.363	MXN	78.608	06/02/2026	HSBC	5	-
USD	996	NZD	1.713	09/02/2026	Barclays	10	-
USD	3.622	PLN	13.013	06/02/2026	HSBC	3	-
USD	4.786	SEK	43.831	06/02/2026	BNP Paribas	24	-
USD	1.334	SGD	1.708	06/02/2026	Citibank NA	3	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
CHF	48.093	USD	60.883	06/02/2026	Goldman Sachs	39	-
CNH	3.020.442	GBP	319.331	07/01/2026	Citibank NA	3.271	-
CNH	7.571.630	GBP	805.156	06/02/2026	BNP Paribas	4.041	-
CNH	69.059.142	USD	9.892.958	07/01/2026	HSBC	2.248	-
EUR	2.148.343	GBP	1.877.991	06/02/2026	BNP Paribas	1.177	-
GBP	197.798	CNH	1.834.826	07/01/2026	Citibank NA	3.143	-
GBP	135.487	CNH	1.260.156	07/01/2026	HSBC	1.674	-
GBP	221.366	EUR	251.450	07/01/2026	HSBC	2.404	-
GBP	212.193	EUR	240.445	07/01/2026	Morgan Stanley	2.992	-
GBP	207.011	EUR	234.597	07/01/2026	Morgan Stanley	2.890	-
GBP	149.169	JPY	30.478.410	07/01/2026	BNP Paribas	6.158	-
GBP	140.894	JPY	28.826.123	07/01/2026	Morgan Stanley	5.570	-
GBP	118.113	JPY	24.811.877	06/02/2026	Morgan Stanley	104	-
GBP	197.613	USD	259.511	07/01/2026	Barclays	6.287	-
GBP	240.463	USD	316.855	07/01/2026	Goldman Sachs	6.578	-
GBP	80.329.162	USD	106.259.673	07/01/2026	Morgan Stanley	1.786.890	0,49
GBP	416.839	USD	545.849	07/01/2026	Morgan Stanley	14.820	0,01
GBP	409.577	USD	536.454	07/01/2026	Morgan Stanley	14.447	0,01
GBP	155.692	USD	205.707	07/01/2026	Morgan Stanley	3.706	-
IDR	5.406.521.158	USD	322.519	07/01/2026	HSBC	1.610	-
JPY	34.308.885	GBP	162.610	07/01/2026	Morgan Stanley	206	-
KRW	1.639.520.585	USD	1.132.766	07/01/2026	HSBC	4.836	-
KRW	232.074.788	USD	158.114	07/01/2026	Standard Chartered	2.914	-
KRW	258.909.015	USD	179.612	06/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	29	-
THB	11.070.961	USD	351.448	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	1.497.619	AUD	2.232.240	06/02/2026	Barclays	8.782	-
USD	2.738.025	CAD	3.745.989	06/02/2026	HSBC	1.173	-
USD	685.295	CHF	538.706	06/02/2026	Barclays	2.901	-
USD	184.193	CZK	3.788.885	06/02/2026	HSBC	5	-
USD	103.527	DKK	655.275	06/02/2026	Barclays	289	-
USD	22.703.551	EUR	19.251.530	06/02/2026	Standard Chartered	58.395	0,02
USD	94.243.458	GBP	69.722.336	07/01/2026	Barclays	463.584	0,13
USD	4.900.465	GBP	3.637.192	06/02/2026	BNP Paribas	8.492	-
USD	324.741	IDR	5.406.521.158	07/01/2026	HSBC	612	-
USD	149.936	ILS	475.554	06/02/2026	HSBC	722	-
USD	9.112.599	JPY	1.419.442.547	07/01/2026	Barclays	55.175	0,02
USD	7.909.511	JPY	1.229.628.672	06/02/2026	Barclays	41.846	0,01
USD	371.966	MXN	6.702.010	06/02/2026	HSBC	391	-
USD	124.890	NZD	214.739	09/02/2026	Barclays	1.221	-
USD	262.713	PLN	943.852	06/02/2026	HSBC	239	-
USD	376.646	SEK	3.449.013	06/02/2026	BNP Paribas	1.865	-
USD	102.861	SGD	131.651	06/02/2026	Citibank NA	264	-
Classe XXX**							
CNH	9.796.665	USD	1.403.406	07/01/2026	HSBC	319	-
GBP	21.623	EUR	24.653	07/01/2026	BNP Paribas	128	-
GBP	49.020	EUR	56.063	07/01/2026	HSBC	85	-
GBP	17.330	JPY	3.579.494	07/01/2026	HSBC	469	-
GBP	20.118	USD	26.420	07/01/2026	Barclays	640	-
GBP	42.041	USD	56.173	07/01/2026	BNP Paribas	374	-
GBP	95.365	USD	127.239	07/01/2026	HSBC	1.031	-
GBP	9.691.262	USD	12.819.633	07/01/2026	Morgan Stanley	215.578	0,06
GBP	18.104	USD	23.919	07/01/2026	Morgan Stanley	431	-
GBP	16.716	USD	22.306	07/01/2026	Morgan Stanley	179	-
GBP	26.117	USD	35.118	06/02/2026	Barclays	9	-
IDR	963.345.844	USD	57.467	07/01/2026	HSBC	287	-
KRW	225.922.585	USD	156.093	07/01/2026	HSBC	666	-
THB	1.854.398	USD	58.868	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	203.352	AUD	303.101	06/02/2026	Barclays	1.192	-
USD	377.434	CAD	516.381	06/02/2026	HSBC	162	-
USD	82.084	CHF	64.525	06/02/2026	Barclays	348	-
USD	20.760	CZK	427.034	06/02/2026	HSBC	1	-
USD	29.834	DKK	188.835	06/02/2026	Barclays	83	-
USD	3.254.175	EUR	2.759.385	06/02/2026	Standard Chartered	8.370	-
USD	13.485.298	GBP	9.976.571	07/01/2026	Barclays	66.334	0,02
USD	57.863	IDR	963.345.844	07/01/2026	HSBC	109	-
USD	23.936	ILS	75.918	06/02/2026	HSBC	115	-
USD	1.081.720	JPY	168.496.374	07/01/2026	Barclays	6.550	-
USD	20.505	JPY	3.167.953	07/01/2026	Morgan Stanley	290	-
USD	1.127.245	JPY	175.243.821	06/02/2026	Barclays	5.964	-
USD	51.608	MXN	929.862	06/02/2026	HSBC	54	-
USD	24.305	NZD	41.791	09/02/2026	Barclays	238	-
USD	44.733	PLN	160.713	06/02/2026	HSBC	41	-
USD	55.541	SEK	508.597	06/02/2026	BNP Paribas	275	-
USD	31.756	SGD	40.645	06/02/2026	Citibank NA	82	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe USD Hedged (acc)*							
CNH	19.985.690	USD	2.863.019	07/01/2026	HSBC	651	-
CNH	726.431	USD	103.769	06/02/2026	HSBC	516	-
EUR	46.216	USD	54.165	07/01/2026	BNP Paribas	119	-
IDR	1.639.797.022	USD	97.820	07/01/2026	HSBC	488	-
KRW	399.238.287	USD	275.839	07/01/2026	HSBC	1.178	-
THB	3.019.738	USD	95.862	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	59.023	AUD	88.452	07/01/2026	BNP Paribas	38	-
USD	360.335	AUD	537.089	06/02/2026	Barclays	2.113	-
USD	743.738	CAD	1.017.535	06/02/2026	HSBC	319	-
USD	159.147	CHF	125.104	06/02/2026	Barclays	674	-
USD	15.165	CZK	311.938	06/02/2026	HSBC	-	-
USD	27.908	DKK	176.643	06/02/2026	Barclays	78	-
USD	984.935	EUR	836.715	07/01/2026	Barclays	2.163	-
USD	185.762	EUR	157.751	07/01/2026	BNP Paribas	474	-
USD	948.318	EUR	806.917	07/01/2026	Citibank NA	544	-
USD	6.607.858	EUR	5.603.149	06/02/2026	Standard Chartered	16.996	0,01
USD	1.129.483	GBP	835.633	06/02/2026	Barclays	5.568	-
USD	17.922	IDR	297.962.580	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	59	-
USD	41.790	IDR	696.346.964	07/01/2026	HSBC	43	-
USD	5.716	IDR	95.166.086	07/01/2026	HSBC	11	-
USD	33.032	IDR	550.321.392	07/01/2026	Morgan Stanley	39	-
USD	23.113	ILS	73.307	06/02/2026	HSBC	111	-
USD	113.406	JPY	17.664.932	07/01/2026	Barclays	687	-
USD	346.146	JPY	53.580.400	07/01/2026	BNP Paribas	4.251	-
USD	332.964	JPY	51.786.323	07/01/2026	BNP Paribas	2.517	-
USD	65.089	JPY	10.077.402	07/01/2026	BNP Paribas	786	-
USD	353.650	JPY	54.655.732	07/01/2026	Citibank NA	4.893	-
USD	292.896	JPY	45.704.944	07/01/2026	Goldman Sachs	1.253	-
USD	107.365	JPY	16.753.810	07/01/2026	Goldman Sachs	459	-
USD	37.620	JPY	5.870.431	07/01/2026	Goldman Sachs	161	-
USD	24.920	JPY	3.888.605	07/01/2026	Goldman Sachs	107	-
USD	645.518	JPY	100.361.882	07/01/2026	HSBC	5.112	-
USD	2.317.894	JPY	360.344.461	06/02/2026	Barclays	12.263	0,01
USD	84.853	MXN	1.528.861	06/02/2026	HSBC	89	-
USD	23.417	NZD	40.264	09/02/2026	Barclays	229	-
USD	46.528	PLN	167.173	07/01/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	87.398	PLN	313.994	06/02/2026	HSBC	80	-
USD	89.333	SEK	818.034	06/02/2026	BNP Paribas	442	-
USD	29.878	SGD	38.241	06/02/2026	Citibank NA	77	-
USD	40.827	THB	1.285.608	07/01/2026	Goldman Sachs	15	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 1,91%)						5.524.722	1,51
AUD	1.915.390	EUR	1.090.953	22/01/2026	BNP Paribas	(4.905)	-
BRL	18.949.855	USD	3.486.704	22/01/2026	Goldman Sachs	(44.232)	(0,01)
EUR	806.303	USD	948.318	22/01/2026	Citibank NA	(575)	-
EUR	6.320.691	USD	7.436.556	22/01/2026	HSBC	(7.100)	-
IDR	47.255.192.663	USD	2.834.818	22/01/2026	HSBC	(4.900)	-
JPY	47.195.121	EUR	259.663	22/01/2026	Goldman Sachs	(3.646)	-
JPY	3.479.430.385	USD	22.397.427	22/01/2026	HSBC	(164.659)	(0,05)
JPY	2.897.667	USD	18.749	22/01/2026	Morgan Stanley	(234)	-
NZD	2.249.239	USD	1.301.443	22/01/2026	BNP Paribas	(7.064)	-
NZD	13.264.796	USD	7.716.624	22/01/2026	BNP Paribas	(83.074)	(0,02)
TWD	12.103.494	USD	387.573	22/01/2026	Citibank NA	(2.680)	-
USD	650.700	CAD	894.838	22/01/2026	BNP Paribas	(2.629)	-
USD	3.705.551	CAD	5.090.289	22/01/2026	BNP Paribas	(10.916)	(0,01)
USD	1.268.232	CHF	1.018.151	22/01/2026	BNP Paribas	(19.341)	(0,01)
USD	3.787.829	CHF	3.000.843	22/01/2026	HSBC	(7.094)	-
USD	1.086.840	CNH	7.593.027	22/01/2026	Morgan Stanley	(2.177)	-
USD	3.819.090	CZK	78.786.484	22/01/2026	Morgan Stanley	(9.991)	-
USD	1.274.638	EUR	1.091.589	22/01/2026	Citibank NA	(8.436)	-
USD	5.198.313	EUR	4.423.287	22/01/2026	Morgan Stanley	(899)	-
USD	829.504	GBP	617.208	22/01/2026	Barclays	(655)	-
USD	14.253.795	GBP	10.659.025	22/01/2026	BNP Paribas	(82.833)	(0,02)
USD	1.296.311	GBP	971.252	22/01/2026	Citibank NA	(10.045)	(0,01)
USD	1.300.893	GBP	972.868	22/01/2026	Goldman Sachs	(7.636)	-
USD	469.650	GBP	350.000	22/01/2026	HSBC	(1.108)	-
USD	803.639	GBP	600.000	22/01/2026	Morgan Stanley	(3.375)	-
USD	3.815.918	HUF	1.251.741.439	22/01/2026	BNP Paribas	(8.443)	-
USD	451.866	IDR	7.556.241.515	22/01/2026	HSBC	(646)	-
USD	457.696	INR	41.537.454	22/01/2026	Citibank NA	(3.740)	-
USD	1.302.418	JPY	203.946.955	22/01/2026	Citibank NA	(756)	-
USD	227.326	JPY	35.686.533	22/01/2026	HSBC	(703)	-
USD	303.294	MXN	5.471.547	22/01/2026	HSBC	(514)	-
USD	13.101.580	MXN	236.957.918	22/01/2026	Morgan Stanley	(55.522)	(0,02)
USD	459.008	PHP	27.104.419	22/01/2026	Goldman Sachs	(1.421)	-
USD	6.421.931	SGD	8.274.479	22/01/2026	Morgan Stanley	(19.933)	(0,01)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
AUD	93.927	USD	63.009	07/01/2026	Barclays	(373)	-
CAD	162.925	USD	118.929	07/01/2026	HSBC	(59)	-
CHF	8.376	CAD	14.618	07/01/2026	Goldman Sachs	(91)	-
CHF	5.247	CNH	46.270	07/01/2026	Standard Chartered	(5)	-
CHF	5.969	GBP	5.643	07/01/2026	HSBC	(54)	-
CHF	10.535	RON	57.792	08/01/2026	Citibank NA	(20)	-
CHF	3.784	USD	4.813	06/02/2026	Barclays	(20)	-
CHF	3.432.473	USD	4.366.495	06/02/2026	Barclays	(18.483)	(0,01)
CZK	148.021	USD	7.193	07/01/2026	HSBC	(1)	-
DKK	58.159	USD	9.172	07/01/2026	Barclays	(26)	-
EUR	158.158	CHF	147.730	07/01/2026	BNP Paribas	(744)	-
EUR	864.423	USD	1.017.968	07/01/2026	Standard Chartered	(2.651)	-
GBP	130.719	USD	176.692	07/01/2026	Barclays	(869)	-
IDR	550.475.333	USD	33.041	07/01/2026	Morgan Stanley	(40)	-
ILS	23.843	USD	7.517	07/01/2026	HSBC	(36)	-
JPY	10.103.473	CHF	51.764	07/01/2026	BNP Paribas	(882)	-
JPY	101.111.836	CHF	519.949	07/01/2026	HSBC	(11.246)	-
JPY	55.165.942	USD	353.914	07/01/2026	Barclays	(1.901)	-
JPY	1.404.301	USD	9.089	07/01/2026	Morgan Stanley	(129)	-
MXN	211.541	USD	11.773	07/01/2026	HSBC	(9)	-
NOK	73.981	CHF	5.849	07/01/2026	Barclays	(50)	-
NOK	42.257	USD	4.218	07/01/2026	Barclays	(28)	-
NZD	23.120	CHF	10.626	07/01/2026	HSBC	(120)	-
NZD	13.084	USD	7.600	07/01/2026	Barclays	(75)	-
PLN	37.753	USD	10.510	07/01/2026	HSBC	(9)	-
RON	36.889	CHF	6.752	08/01/2026	Goldman Sachs	(21)	-
RON	20.903	USD	4.829	08/01/2026	Barclays	(11)	-
SEK	138.380	USD	15.087	07/01/2026	BNP Paribas	(75)	-
SGD	23.223	CHF	14.375	07/01/2026	HSBC	(87)	-
SGD	8.338	USD	6.502	07/01/2026	Citibank NA	(17)	-
USD	170.454	AUD	261.157	07/01/2026	Barclays	(3.701)	-
USD	327.299	CAD	458.650	07/01/2026	Morgan Stanley	(7.331)	-
USD	9.151	CHF	7.344	07/01/2026	Barclays	(121)	-
USD	8.503	CHF	6.744	07/01/2026	BNP Paribas	(12)	-
USD	360.651	CHF	286.068	07/01/2026	BNP Paribas	(511)	-
USD	9.414	CHF	7.541	07/01/2026	Goldman Sachs	(106)	-
USD	3.644.041	CHF	2.913.411	07/01/2026	Goldman Sachs	(34.150)	(0,01)
USD	33.279	CHF	26.607	07/01/2026	HSBC	(311)	-
USD	84.967	CHF	67.930	07/01/2026	HSBC	(795)	-
USD	1.226.992	CNH	8.667.217	07/01/2026	Morgan Stanley	(14.899)	(0,01)
USD	436.837	CNH	3.043.977	06/02/2026	HSBC	(149)	-
USD	6.596	CZK	137.522	07/01/2026	HSBC	(86)	-
USD	24.696	DKK	158.925	07/01/2026	Citibank NA	(297)	-
USD	2.878.161	EUR	2.477.432	07/01/2026	Morgan Stanley	(31.733)	(0,01)
USD	489.213	GBP	369.831	07/01/2026	Morgan Stanley	(8.227)	-
USD	18.158	IDR	304.693.613	06/02/2026	HSBC	(80)	-
USD	6.387	ILS	20.889	07/01/2026	BNP Paribas	(167)	-
USD	13.649	ILS	44.561	07/01/2026	Goldman Sachs	(332)	-
USD	8.965	KRW	13.178.281	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(179)	-
USD	133.106	KRW	194.341.407	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.741)	-
USD	49.525	KRW	71.611.397	06/02/2026	HSBC	(162)	-
USD	40.143	MXN	739.659	07/01/2026	Citibank NA	(988)	-
USD	7.393	NZD	12.921	07/01/2026	Morgan Stanley	(38)	-
USD	34.146	PLN	124.796	07/01/2026	Citibank NA	(565)	-
USD	45.171	SEK	428.247	07/01/2026	Barclays	(1.288)	-
USD	24.379	SGD	31.561	07/01/2026	Morgan Stanley	(166)	-
USD	45.071	THB	1.449.551	07/01/2026	HSBC	(945)	-
USD	13.671	THB	430.410	06/02/2026	HSBC	(19)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	3.582.997	USD	2.403.576	07/01/2026	Barclays	(14.215)	(0,01)
CAD	6.302.676	USD	4.600.689	07/01/2026	HSBC	(2.277)	-
CHF	779.357	USD	988.244	07/01/2026	Barclays	(4.303)	-
CZK	3.365.223	USD	163.523	07/01/2026	HSBC	(11)	-
DKK	1.170.525	USD	184.607	07/01/2026	Barclays	(528)	-
EUR	237.926	USD	279.961	07/01/2026	Goldman Sachs	(503)	-
EUR	110.461.898	USD	130.268.987	06/02/2026	Standard Chartered	(335.061)	(0,09)
GBP	5.166.268	USD	6.983.228	07/01/2026	Barclays	(34.350)	(0,01)
ILS	754.374	USD	237.835	07/01/2026	HSBC	(1.143)	-
JPY	2.171.798.057	USD	13.933.041	07/01/2026	Barclays	(74.858)	(0,02)
MXN	8.611.816	USD	479.260	07/01/2026	HSBC	(374)	-
NZD	285.733	USD	165.967	07/01/2026	Barclays	(1.643)	-
PLN	1.608.729	USD	447.855	07/01/2026	HSBC	(393)	-
SEK	5.380.963	USD	586.671	07/01/2026	BNP Paribas	(2.916)	-
SGD	253.174	USD	197.424	07/01/2026	Citibank NA	(526)	-
USD	2.338.583	AUD	3.582.997	07/01/2026	Barclays	(50.778)	(0,02)
USD	4.497.672	CAD	6.302.676	07/01/2026	Morgan Stanley	(100.740)	(0,03)
USD	971.586	CHF	779.357	07/01/2026	Barclays	(12.355)	-
USD	16.969.179	CNH	119.866.803	07/01/2026	Morgan Stanley	(206.053)	(0,06)
USD	17.201.938	CNH	119.866.803	06/02/2026	HSBC	(5.858)	-
USD	161.403	CZK	3.365.223	07/01/2026	HSBC	(2.109)	-
USD	181.892	DKK	1.170.525	07/01/2026	Citibank NA	(2.187)	-
USD	261.261	EUR	224.608	07/01/2026	HSBC	(2.554)	-
USD	314.332	EUR	269.841	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.612)	-
USD	6.833.956	GBP	5.166.268	07/01/2026	Morgan Stanley	(114.922)	(0,03)
USD	592.030	IDR	9.934.229.190	06/02/2026	HSBC	(2.600)	-
USD	230.664	ILS	754.374	07/01/2026	BNP Paribas	(6.028)	-
USD	1.693.964	KRW	2.473.281.174	07/01/2026	Morgan Stanley	(22.153)	(0,01)
USD	1.710.465	KRW	2.473.281.174	06/02/2026	HSBC	(5.594)	-
USD	467.382	MXN	8.611.816	07/01/2026	Citibank NA	(11.504)	-
USD	163.478	NZD	285.733	07/01/2026	Morgan Stanley	(846)	-
USD	440.175	PLN	1.608.729	07/01/2026	Citibank NA	(7.288)	-
USD	567.574	SEK	5.380.963	07/01/2026	Barclays	(16.181)	(0,01)
USD	195.563	SGD	253.174	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.334)	-
USD	526.185	THB	16.922.952	07/01/2026	HSBC	(11.034)	-
USD	537.506	THB	16.922.952	06/02/2026	HSBC	(744)	-
Classe XXX**							
AUD	4.756	USD	3.190	02/01/2026	BNP Paribas	(18)	-
AUD	29.618	USD	19.869	07/01/2026	Barclays	(117)	-
CAD	61.028	USD	44.548	07/01/2026	HSBC	(22)	-
CHF	2.538	USD	3.221	05/01/2026	HSBC	(17)	-
CHF	4.873	USD	6.179	07/01/2026	Barclays	(27)	-
CZK	18.953	USD	921	07/01/2026	HSBC	-	-
DKK	7.372	USD	1.163	07/01/2026	Barclays	(3)	-
EUR	2.670	AUD	4.756	02/01/2026	Barclays	(35)	-
EUR	2.738	USD	3.229	06/02/2026	Barclays	(9)	-
EUR	2.670	USD	3.149	06/02/2026	HSBC	(8)	-
EUR	1.035.530	USD	1.221.212	06/02/2026	Standard Chartered	(3.141)	-
GBP	48.807	USD	65.973	07/01/2026	Barclays	(324)	-
ILS	3.029	USD	955	07/01/2026	HSBC	(5)	-
JPY	20.718.660	USD	132.919	07/01/2026	Barclays	(714)	-
MXN	78.608	USD	4.375	07/01/2026	HSBC	(3)	-
NZD	1.713	USD	995	07/01/2026	Barclays	(10)	-
PLN	13.013	USD	3.623	07/01/2026	HSBC	(3)	-
SEK	43.831	USD	4.779	07/01/2026	BNP Paribas	(24)	-
SGD	1.708	USD	1.332	07/01/2026	Citibank NA	(4)	-
USD	19.335	AUD	29.618	07/01/2026	Morgan Stanley	(416)	-
USD	43.551	CAD	61.028	07/01/2026	Morgan Stanley	(975)	-
USD	6.076	CHF	4.873	07/01/2026	Morgan Stanley	(76)	-
USD	161.379	CNH	1.139.942	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.959)	-
USD	163.592	CNH	1.139.942	06/02/2026	HSBC	(56)	-
USD	909	CZK	18.953	07/01/2026	HSBC	(12)	-
USD	1.146	DKK	7.372	07/01/2026	Citibank NA	(14)	-
USD	4.375	EUR	3.762	07/01/2026	HSBC	(43)	-
USD	64.565	GBP	48.807	07/01/2026	Citibank NA	(1.083)	-
USD	4.927	IDR	82.682.188	06/02/2026	HSBC	(22)	-
USD	926	ILS	3.029	07/01/2026	BNP Paribas	(24)	-
USD	15.090	KRW	22.074.164	07/01/2026	Barclays	(227)	-
USD	15.266	KRW	22.074.164	06/02/2026	HSBC	(50)	-
USD	4.266	MXN	78.608	07/01/2026	Citibank NA	(105)	-
USD	980	NZD	1.713	07/01/2026	BNP Paribas	(5)	-
USD	3.561	PLN	13.013	07/01/2026	Barclays	(59)	-
USD	4.623	SEK	43.831	07/01/2026	Barclays	(132)	-
USD	1.319	SGD	1.708	07/01/2026	Morgan Stanley	(9)	-
USD	4.739	THB	152.417	07/01/2026	HSBC	(99)	-
USD	4.841	THB	152.417	06/02/2026	HSBC	(7)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe XXX**</i>							
AUD	279.615	GBP	138.635	07/01/2026	Morgan Stanley	(6)	-
AUD	226.313	GBP	112.573	06/02/2026	Morgan Stanley	(465)	-
AUD	2.232.240	USD	1.497.450	07/01/2026	Barclays	(8.856)	-
CAD	248.567	GBP	135.380	07/01/2026	HSBC	(739)	-
CAD	225.533	GBP	122.711	07/01/2026	Morgan Stanley	(504)	-
CAD	409.408	GBP	222.432	06/02/2026	BNP Paribas	(50)	-
CAD	3.745.989	USD	2.734.415	07/01/2026	HSBC	(1.353)	-
CHF	538.706	USD	683.092	07/01/2026	Barclays	(2.974)	-
CNH	3.105.364	GBP	330.921	07/01/2026	Barclays	(150)	-
CNH	3.034.289	GBP	324.608	07/01/2026	Citibank NA	(1.842)	-
CNH	1.296.537	GBP	138.172	07/01/2026	Goldman Sachs	(72)	-
CNH	1.764.151	GBP	188.297	07/01/2026	Goldman Sachs	(490)	-
CZK	3.788.885	USD	184.109	07/01/2026	HSBC	(12)	-
DKK	655.275	USD	103.345	07/01/2026	Barclays	(296)	-
EUR	147.904	GBP	129.405	07/01/2026	Barclays	(333)	-
EUR	166.300	GBP	145.586	07/01/2026	Barclays	(492)	-
EUR	876.478	GBP	768.095	07/01/2026	Barclays	(3.647)	-
EUR	125.644	GBP	110.210	07/01/2026	BNP Paribas	(660)	-
EUR	185.507	GBP	162.568	07/01/2026	BNP Paribas	(773)	-
EUR	230.200	GBP	202.200	07/01/2026	Citibank NA	(1.585)	-
EUR	844.440	GBP	739.941	07/01/2026	Citibank NA	(3.409)	-
EUR	860.442	GBP	756.533	07/01/2026	Citibank NA	(6.932)	-
EUR	263.069	GBP	230.264	07/01/2026	Goldman Sachs	(726)	-
EUR	168.185	GBP	147.062	07/01/2026	HSBC	(262)	-
EUR	19.251.530	USD	22.671.127	07/01/2026	Standard Chartered	(59.033)	(0,02)
GBP	146.369	CNH	1.376.553	06/02/2026	Morgan Stanley	(751)	-
GBP	341.399	EUR	390.567	06/02/2026	Morgan Stanley	(239)	-
GBP	69.722.336	USD	94.240.146	06/02/2026	Barclays	(464.560)	(0,13)
GBP	661.203	USD	890.884	06/02/2026	BNP Paribas	(1.575)	-
ILS	475.554	USD	149.930	07/01/2026	HSBC	(721)	-
JPY	24.683.150	GBP	118.725	07/01/2026	Barclays	(2.189)	-
JPY	25.254.740	GBP	122.222	07/01/2026	Barclays	(3.245)	-
JPY	56.036.139	GBP	271.692	07/01/2026	Barclays	(7.873)	-
JPY	54.074.517	GBP	260.045	07/01/2026	Citibank NA	(4.725)	-
JPY	54.760.977	GBP	267.379	07/01/2026	Citibank NA	(10.210)	(0,01)
JPY	136.477.134	GBP	649.726	06/02/2026	BNP Paribas	(637)	-
JPY	1.229.628.672	USD	7.888.610	07/01/2026	Barclays	(42.383)	(0,01)
MXN	6.702.010	USD	372.977	07/01/2026	HSBC	(291)	-
NZD	214.739	USD	124.731	07/01/2026	Barclays	(1.235)	-
PLN	943.852	USD	262.760	07/01/2026	HSBC	(230)	-
SEK	3.449.013	USD	376.036	07/01/2026	BNP Paribas	(1.869)	-
SGD	131.651	USD	102.660	07/01/2026	Citibank NA	(274)	-
USD	1.639.460	AUD	2.511.855	07/01/2026	Barclays	(35.598)	(0,01)
USD	3.011.511	CAD	4.220.089	07/01/2026	Morgan Stanley	(67.453)	(0,02)
USD	671.578	CHF	538.706	07/01/2026	Barclays	(8.540)	-
USD	11.068.405	CNH	78.184.944	07/01/2026	Morgan Stanley	(134.401)	(0,04)
USD	9.910.593	CNH	69.059.142	06/02/2026	HSBC	(3.375)	-
USD	181.722	CZK	3.788.885	07/01/2026	HSBC	(2.375)	-
USD	101.825	DKK	655.275	07/01/2026	Citibank NA	(1.224)	-
USD	26.015.352	EUR	22.393.206	07/01/2026	Morgan Stanley	(286.832)	(0,08)
USD	185.681	GBP	139.448	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(1.884)	-
USD	2.003.648	GBP	1.502.972	07/01/2026	Barclays	(17.921)	(0,01)
USD	157.781	GBP	118.555	07/01/2026	BNP Paribas	(1.681)	-
USD	286.292	GBP	214.274	07/01/2026	BNP Paribas	(1.916)	-
USD	1.946.197	GBP	1.448.688	07/01/2026	BNP Paribas	(2.357)	-
USD	424.074	GBP	318.106	07/01/2026	BNP Paribas	(3.794)	-
USD	524.001	GBP	390.629	07/01/2026	Citibank NA	(1.413)	-
USD	188.451	GBP	141.230	07/01/2026	Citibank NA	(1.509)	-
USD	1.961.050	GBP	1.479.767	07/01/2026	Citibank NA	(29.308)	(0,01)
USD	279.689	GBP	208.742	07/01/2026	Goldman Sachs	(1.079)	-
USD	599.194	GBP	449.847	07/01/2026	Goldman Sachs	(5.872)	-
USD	222.298	GBP	167.182	07/01/2026	HSBC	(2.570)	-
USD	381.710	GBP	286.098	07/01/2026	HSBC	(3.106)	-
USD	175.436	GBP	132.797	07/01/2026	HSBC	(3.182)	-
USD	322.202	IDR	5.406.521.158	06/02/2026	HSBC	(1.415)	-
USD	145.409	ILS	475.554	07/01/2026	BNP Paribas	(3.800)	-
USD	1.281.866	KRW	1.871.595.373	07/01/2026	Morgan Stanley	(16.764)	(0,01)
USD	1.133.855	KRW	1.639.520.585	06/02/2026	HSBC	(3.708)	-
USD	363.733	MXN	6.702.010	07/01/2026	Citibank NA	(8.953)	-
USD	122.860	NZD	214.739	07/01/2026	Morgan Stanley	(636)	-
USD	258.253	PLN	943.852	07/01/2026	Citibank NA	(4.276)	-
USD	363.796	SEK	3.449.013	07/01/2026	Barclays	(10.371)	(0,01)
USD	101.693	SGD	131.651	07/01/2026	Morgan Stanley	(694)	-
USD	344.229	THB	11.070.961	07/01/2026	HSBC	(7.219)	-
USD	351.635	THB	11.070.961	06/02/2026	HSBC	(487)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe XXX**</i>							
AUD	303.101	USD	203.329	07/01/2026	Barclays	(1.203)	-
CAD	516.381	USD	376.937	07/01/2026	HSBC	(187)	-
CHF	64.525	USD	81.820	07/01/2026	Barclays	(356)	-
CNH	145.206	GBP	15.612	07/01/2026	HSBC	(193)	-
CZK	427.034	USD	20.750	07/01/2026	HSBC	(1)	-
DKK	188.835	USD	29.782	07/01/2026	Barclays	(85)	-
EUR	2.759.385	USD	3.249.527	07/01/2026	Standard Chartered	(8.461)	-
GBP	15.976	CAD	29.497	07/01/2026	Goldman Sachs	(33)	-
GBP	18.902	CNH	178.247	07/01/2026	Goldman Sachs	(116)	-
GBP	20.961	CNH	197.260	07/01/2026	HSBC	(71)	-
GBP	9.976.571	USD	13.484.825	06/02/2026	Barclays	(66.474)	(0,02)
ILS	75.918	USD	23.935	07/01/2026	HSBC	(115)	-
JPY	175.243.821	USD	1.124.266	07/01/2026	Barclays	(6.040)	-
MXN	929.862	USD	51.748	07/01/2026	HSBC	(40)	-
NZD	41.791	USD	24.274	07/01/2026	Barclays	(240)	-
PLN	160.713	USD	44.741	07/01/2026	HSBC	(39)	-
SEK	508.597	USD	55.451	07/01/2026	BNP Paribas	(276)	-
SGD	40.645	USD	31.695	07/01/2026	Citibank NA	(84)	-
USD	197.831	AUD	303.101	07/01/2026	Barclays	(4.296)	-
USD	347.447	CAD	486.884	07/01/2026	Morgan Stanley	(7.782)	-
USD	80.441	CHF	64.525	07/01/2026	Barclays	(1.023)	-
USD	1.354.281	CNH	9.566.364	07/01/2026	Morgan Stanley	(16.445)	(0,01)
USD	1.405.907	CNH	9.796.665	06/02/2026	HSBC	(479)	-
USD	20.481	CZK	427.034	07/01/2026	HSBC	(268)	-
USD	29.344	DKK	188.835	07/01/2026	Citibank NA	(353)	-
USD	3.111.950	EUR	2.678.670	07/01/2026	Morgan Stanley	(34.311)	(0,01)
USD	25.917	GBP	19.474	07/01/2026	BNP Paribas	(276)	-
USD	20.823	GBP	15.762	07/01/2026	HSBC	(378)	-
USD	57.411	IDR	963.345.844	06/02/2026	HSBC	(252)	-
USD	23.213	ILS	75.918	07/01/2026	BNP Paribas	(607)	-
USD	154.736	KRW	225.922.585	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.024)	-
USD	156.243	KRW	225.922.585	06/02/2026	HSBC	(511)	-
USD	50.466	MXN	929.862	07/01/2026	Citibank NA	(1.242)	-
USD	23.910	NZD	41.791	07/01/2026	Morgan Stanley	(124)	-
USD	43.974	PLN	160.713	07/01/2026	Citibank NA	(728)	-
USD	53.646	SEK	508.597	07/01/2026	Barclays	(1.529)	-
USD	31.396	SGD	40.645	07/01/2026	Morgan Stanley	(214)	-
USD	57.659	THB	1.854.398	07/01/2026	HSBC	(1.209)	-
USD	58.899	THB	1.854.398	06/02/2026	HSBC	(82)	-
<i>Classe USD Hedged (acc)*</i>							
AUD	537.089	USD	360.295	07/01/2026	Barclays	(2.131)	-
CAD	1.017.535	USD	742.758	07/01/2026	HSBC	(368)	-
CHF	125.104	USD	158.635	07/01/2026	Barclays	(691)	-
CZK	311.938	USD	15.158	07/01/2026	HSBC	(1)	-
DKK	176.643	USD	27.859	07/01/2026	Barclays	(80)	-
EUR	5.603.149	USD	6.598.421	07/01/2026	Standard Chartered	(17.182)	(0,01)
EUR	204.843	USD	241.674	06/02/2026	HSBC	(721)	-
GBP	835.633	USD	1.129.523	07/01/2026	Barclays	(5.556)	-
GBP	31.209	USD	42.080	06/02/2026	Morgan Stanley	(105)	-
ILS	73.307	USD	23.112	07/01/2026	HSBC	(111)	-
JPY	360.344.461	USD	2.311.768	07/01/2026	Barclays	(12.420)	(0,01)
JPY	12.996.923	USD	83.426	06/02/2026	Morgan Stanley	(266)	-
MXN	1.528.861	USD	85.083	07/01/2026	HSBC	(66)	-
NZD	40.264	USD	23.387	07/01/2026	Barclays	(232)	-
PLN	313.994	USD	87.413	07/01/2026	HSBC	(77)	-
SEK	818.034	USD	89.188	07/01/2026	BNP Paribas	(443)	-
SGD	38.241	USD	29.820	07/01/2026	Citibank NA	(79)	-
USD	19.183	AUD	29.390	07/01/2026	Barclays	(417)	-
USD	56.790	AUD	85.464	07/01/2026	Citibank NA	(202)	-
USD	59.800	AUD	91.213	07/01/2026	Citibank NA	(1.026)	-
USD	50.267	AUD	75.736	07/01/2026	Goldman Sachs	(239)	-
USD	109.441	AUD	166.835	07/01/2026	HSBC	(1.815)	-
USD	116.153	CAD	159.612	07/01/2026	Barclays	(300)	-
USD	111.401	CAD	153.354	07/01/2026	Citibank NA	(486)	-
USD	118.692	CAD	165.455	07/01/2026	Citibank NA	(2.024)	-
USD	36.047	CAD	49.865	07/01/2026	Goldman Sachs	(334)	-
USD	98.338	CAD	136.033	07/01/2026	Goldman Sachs	(911)	-
USD	216.146	CAD	300.754	07/01/2026	HSBC	(3.282)	-
USD	37.438	CAD	52.462	07/01/2026	Morgan Stanley	(839)	-
USD	47.236	CHF	37.502	07/01/2026	Barclays	(110)	-
USD	8.742	CHF	7.013	07/01/2026	Barclays	(111)	-
USD	24.554	CHF	19.618	07/01/2026	Citibank NA	(214)	-
USD	31.228	CHF	24.795	07/01/2026	Goldman Sachs	(77)	-
USD	45.249	CHF	36.176	07/01/2026	HSBC	(423)	-
USD	425.062	CNH	2.993.044	07/01/2026	Barclays	(3.799)	-
USD	79.590	CNH	559.634	07/01/2026	BNP Paribas	(598)	-
USD	405.362	CNH	2.855.696	07/01/2026	Citibank NA	(3.820)	-
USD	429.344	CNH	3.028.512	07/01/2026	Citibank NA	(4.599)	-
USD	30.640	CNH	216.233	07/01/2026	Goldman Sachs	(343)	-
USD	46.256	CNH	326.436	07/01/2026	Goldman Sachs	(518)	-
USD	132.010	CNH	931.625	07/01/2026	Goldman Sachs	(1.478)	-
USD	360.129	CNH	2.541.504	07/01/2026	Goldman Sachs	(4.033)	-
USD	788.953	CNH	5.563.761	07/01/2026	HSBC	(8.256)	(0,01)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
USD	137.213	CNH	969.245	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.666)	-
USD	2.868.122	CNH	19.985.690	06/02/2026	HSBC	(977)	-
USD	14.186	CZK	294.413	07/01/2026	Goldman Sachs	(120)	-
USD	841	CZK	17.526	07/01/2026	HSBC	(11)	-
USD	2.581	DKK	16.612	07/01/2026	Citibank NA	(31)	-
USD	9.365	DKK	60.010	07/01/2026	Citibank NA	(72)	-
USD	15.578	DKK	100.021	07/01/2026	HSBC	(151)	-
USD	1.000.631	EUR	858.762	07/01/2026	Citibank NA	(8.038)	-
USD	71.058	EUR	60.949	07/01/2026	Goldman Sachs	(530)	-
USD	107.272	EUR	92.011	07/01/2026	Goldman Sachs	(801)	-
USD	306.147	EUR	262.594	07/01/2026	Goldman Sachs	(2.285)	-
USD	835.180	EUR	716.364	07/01/2026	Goldman Sachs	(6.234)	-
USD	1.837.711	EUR	1.580.391	07/01/2026	HSBC	(18.554)	(0,01)
USD	321.703	EUR	276.912	07/01/2026	Morgan Stanley	(3.547)	-
USD	171.477	GBP	127.642	07/01/2026	BNP Paribas	(208)	-
USD	165.069	GBP	123.613	07/01/2026	Citibank NA	(1.197)	-
USD	172.854	GBP	130.432	07/01/2026	Citibank NA	(2.583)	-
USD	53.282	GBP	40.001	07/01/2026	Goldman Sachs	(522)	-
USD	145.354	GBP	109.125	07/01/2026	Goldman Sachs	(1.424)	-
USD	317.451	GBP	239.585	07/01/2026	HSBC	(4.801)	-
USD	31.457	GBP	23.495	07/01/2026	Morgan Stanley	(146)	-
USD	55.214	GBP	41.740	07/01/2026	Morgan Stanley	(928)	-
USD	97.724	IDR	1.639.797.022	06/02/2026	HSBC	(429)	-
USD	1.507	ILS	4.930	07/01/2026	BNP Paribas	(39)	-
USD	21.016	ILS	68.377	07/01/2026	Morgan Stanley	(438)	-
USD	84.335	KRW	123.448.516	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(1.321)	-
USD	38.488	KRW	56.535.699	07/01/2026	Barclays	(740)	-
USD	45.336	KRW	66.506.363	07/01/2026	Barclays	(810)	-
USD	46.057	KRW	67.430.395	07/01/2026	BNP Paribas	(730)	-
USD	14.878	KRW	21.722.487	07/01/2026	Morgan Stanley	(195)	-
USD	43.083	KRW	63.594.827	07/01/2026	State Street	(1.044)	-
USD	276.104	KRW	399.238.287	06/02/2026	HSBC	(903)	-
USD	4.034	MXN	74.329	07/01/2026	Citibank NA	(99)	-
USD	15.769	MXN	289.007	07/01/2026	Citibank NA	(302)	-
USD	35.456	MXN	641.312	07/01/2026	Goldman Sachs	(206)	-
USD	28.503	MXN	524.213	07/01/2026	HSBC	(648)	-
USD	2.245	NZD	3.924	07/01/2026	Morgan Stanley	(12)	-
USD	20.810	NZD	36.340	07/01/2026	Morgan Stanley	(89)	-
USD	3.155	PLN	11.531	07/01/2026	Citibank NA	(52)	-
USD	13.443	PLN	48.891	07/01/2026	Citibank NA	(156)	-
USD	23.690	PLN	86.399	07/01/2026	HSBC	(341)	-
USD	5.305	SEK	50.290	07/01/2026	Barclays	(151)	-
USD	15.875	SEK	149.331	07/01/2026	Citibank NA	(325)	-
USD	35.645	SEK	330.697	07/01/2026	Goldman Sachs	(231)	-
USD	30.572	SEK	287.717	07/01/2026	HSBC	(641)	-
USD	9.192	SGD	11.872	07/01/2026	Citibank NA	(41)	-
USD	17.846	SGD	23.051	07/01/2026	Goldman Sachs	(81)	-
USD	2.562	SGD	3.317	07/01/2026	Morgan Stanley	(17)	-
USD	17.147	THB	547.596	07/01/2026	Citibank NA	(236)	-
USD	31.543	THB	1.011.646	07/01/2026	Goldman Sachs	(572)	-
USD	5.438	THB	174.889	07/01/2026	HSBC	(114)	-
USD	95.913	THB	3.019.738	06/02/2026	HSBC	(133)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (2,43)%)						(3.416.778)	(0,93)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Australie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i> Australia 10-Year Bond, 16/03/2026	43	AUD	3.139.406	Citibank NA	7.147	-
<i>Australie total</i>					7.147	-
<i>Canada (31 décembre 2024 : 0,00%) (1)</i> Canada 10-Year Bond, 20/03/2026	(12)	CAD	(1.058.486)	Citibank NA	11.468	-
<i>Canada total</i>					11.468	-
<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 0,10%)</i> Euro-Bobl, 06/03/2026	(81)	EUR	(11.050.353)	Citibank NA	47.553	0,01
Euro-Bund, 06/03/2026	(91)	EUR	(13.634.037)	Citibank NA	15.914	-
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2026	(101)	EUR	(13.062.374)	Citibank NA	97.738	0,03
Euro-OAT, 06/03/2026	(63)	EUR	(8.922.496)	Citibank NA	27.001	0,01
<i>Allemagne total</i>					188.206	0,05
<i>Corée (31 décembre 2024 : 0,00%)</i> Korea 10-Year Bond, 17/03/2026	85	KRW	6.662.872	Citibank NA	40.714	0,01
<i>Corée total</i>					40.714	0,01
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,02%)</i> 3-Month EURIBOR, 18/12/2028	(104)	EUR	(29.737.191)	Citibank NA	43.293	0,01
3-Month SONIA, 16/03/2027	95	GBP	30.881.170	Citibank NA	58.711	0,02
Long Gilt, 27/03/2026	52	GBP	6.390.655	Citibank NA	30.654	0,01
<i>Royaume-Uni total</i>					132.658	0,04
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 0,01%)</i> 3-Month SOFR, 16/06/2026	146	USD	35.217.025	Citibank NA	15.862	-
3-Month SOFR, 16/03/2027	147	USD	35.607.075	Citibank NA	5.575	-
3-Month SOFR, 14/03/2028	(147)	USD	(35.553.788)	Citibank NA	13.663	-
US 10-Year Note, 20/03/2026	(28)	USD	(3.148.250)	Citibank NA	19.250	0,01
US 10-Year Ultra Note, 20/03/2026	(209)	USD	(24.038.266)	Citibank NA	68.031	0,02
US 2-Year Note, 31/03/2026	429	USD	89.570.508	Citibank NA	20.773	0,01
US 5-Year Note, 31/03/2026	(82)	USD	(8.962.984)	Citibank NA	13.320	-
US Ultra Bond, 20/03/2026	(14)	USD	(1.652.000)	Citibank NA	20.563	0,01
<i>États-Unis total</i>					177.037	0,05
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : 0,13%)					557.230	0,15
<i>Australie (31 décembre 2024 : (0,02)%)</i> Australia 3-Year Bond, 16/03/2026	(251)	AUD	(17.574.088)	Citibank NA	(17.914)	-
<i>Australie total</i>					(17.914)	-
<i>Canada (31 décembre 2024 : (0,00)%)</i> Canada 5-Year Bond, 20/03/2026	30	CAD	2.479.445	Citibank NA	(16.414)	-
<i>Canada total</i>					(16.414)	-
<i>Allemagne (31 décembre 2024 : (0,09)%)</i> Euro-Schatz, 06/03/2026	503	EUR	63.086.015	Citibank NA	(56.949)	(0,02)
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2026	26	EUR	3.669.781	Citibank NA	(8.245)	-
<i>Allemagne total</i>					(65.194)	(0,02)
<i>Japon (31 décembre 2024 : (0,02)%)</i> Japan 10-Year Bond, 13/03/2026	12	JPY	10.136.974	Citibank NA	(77.514)	(0,02)
<i>Japon total</i>					(77.514)	(0,02)
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : (0,01)%)</i> 3-Month EURIBOR, 14/12/2026	104	EUR	29.892.923	Citibank NA	(56.359)	(0,02)
3-Month SONIA, 16/06/2026	(95)	GBP	(30.804.502)	Citibank NA	(37.392)	(0,01)
<i>Royaume-Uni total</i>					(93.751)	(0,03)
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : (0,10)%)</i> 3-Month SOFR, 14/09/2027	(146)	USD	(35.352.075)	Citibank NA	(26.813)	(0,01)
US Long Bond, 20/03/2026	125	USD	14.449.219	Citibank NA	(145.398)	(0,04)
<i>États-Unis total</i>					(172.211)	(0,05)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : (0,27)%)					(442.998)	(0,12)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			357.186.473	97,15
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(3.859.776)	(1,05)
Liquidités, provisions en espèces et découvert bancaire			4.127.606	1,12
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 8,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (2)	USD	7.023.249	7.023.249	1,91
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>7.023.249</u>	<u>1,91</u>
Autres actifs et passifs			3.205.444	0,87
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>367.682.996</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	60,14
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	28,47
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	2,69
Organismes de placement collectif	1,83
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,14
Instruments financiers dérivés de gré à gré	1,44
Autres actifs	<u>5,29</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Investissements	Devise				Investissements	Devise				
Fonds indiciels négociables en bourse (31 décembre 2024 : 0,00%)					JD Health International, Inc.					
Irlande (31 décembre 2024 : 0,00%)					JD.com, Inc. 'A'					
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	GBP	23.599	2.817.405	0,15	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	HKD	273.035	3.914.782	0,21	
Irlande total					Kanzhun Ltd. ADR	CNH	494.800	4.222.843	0,23	
					Kuaishou Technology 'B'	USD	144.951	2.954.101	0,16	
					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	HKD	591.000	4.855.714	0,26	
					Lenovo Group Ltd.	CNH	23.600	4.656.401	0,25	
					Lenovo Group Ltd.	HKD	761.200	905.597	0,05	
					Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	913.700	2.108.856	0,11	
					Meitu, Inc.	HKD	1.022.105	919.218	0,05	
					Meituan 'B'	HKD	597.760	7.933.270	0,43	
					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	377.300	4.224.385	0,23	
					MINISO Group Holding Ltd.	HKD	556.200	2.601.102	0,14	
					Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	248.940	4.201.338	0,23	
					NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	22.105	1.453.873	0,08	
					NetEase, Inc.	HKD	476.092	13.126.401	0,71	
					Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	HKD	683.800	4.115.012	0,22	
					OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNH	88.400	1.594.504	0,09	
					People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	2.046.000	1.774.330	0,10	
					PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	8.330.000	8.968.382	0,48	
					Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	225.700	919.298	0,05	
					PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1.695.150	3.563.006	0,19	
					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.883.808	15.767.982	0,85	
					Pop Mart International Group Ltd.	HKD	20.000	482.302	0,03	
					Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	1.005.700	3.044.498	0,16	
					Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	888.300	3.479.412	0,19	
					Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	606.594	4.769.519	0,26	
					Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	98.600	2.183.765	0,12	
					Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	69.900	1.712.863	0,09	
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.231.130	94.744.892	5,10	
					Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	94.530	1.657.111	0,09	
					Tianshan Aluminum Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.094.000	2.535.967	0,14	
					Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	1.310.179	1.984.584	0,11	
					Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	782.000	1.893.840	0,10	
					WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNH	331.000	3.465.092	0,19	
					WuXi AppTec Co. Ltd. 'H'	HKD	425.300	5.393.089	0,29	
					Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	793.000	3.203.176	0,17	
					XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	1.715.600	2.846.245	0,15	
					Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	38.600	580.387	0,03	
					Xiaomi Corp. 'B'	HKD	3.490.870	17.625.900	0,95	
					Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	1.482.000	565.496	0,03	
					Xtep International Holdings Ltd.	HKD	2.611.864	1.781.846	0,10	
					Yum China Holdings, Inc.	HKD	166.930	7.905.235	0,43	
					Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	30.000	2.621.795	0,14	
					Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	608.600	2.941.547	0,16	
					Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.446.000	11.206.316	0,60	
					ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	114.950	2.396.915	0,13	
Chine total					434.964.385				23,42	
					Colombie (31 décembre 2024 : 0,19%)					
					Grupo Cibest SA ADR	USD	62.380	3.967.992	0,21	
					Colombie total				3.967.992	0,21
					Grèce (31 décembre 2024 : 0,86%)					
					Eurobank SA	EUR	814.050	3.274.509	0,18	
					Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	208.967	4.137.803	0,22	
					Metlen Energy & Metals plc	EUR	15.576	808.561	0,04	
					National Bank of Greece SA	EUR	467.220	7.133.445	0,39	
					Piraeus Bank SA	EUR	560.980	4.476.179	0,24	
					Grèce total				19.830.497	1,07
					Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,85%)					
					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.210.561	58.902.565	3,17	
					China Resources Land Ltd.	HKD	249.321	871.270	0,05	
					Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	3.066.333	7.051.758	0,38	
					Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	2.342.000	2.235.634	0,12	
					Prudential plc	GBP	129.822	1.998.492	0,11	
					Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	89.000	1.027.957	0,05	
					Hong Kong total				72.087.676	3,88
					Hongrie (31 décembre 2024 : 0,57%)					
					MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	249.268	2.241.738	0,12	
					OTP Bank Nyrt.	HUF	84.926	9.118.406	0,49	
					Hongrie total				11.360.144	0,61
					Inde (31 décembre 2024 : 18,85%)					
					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	52.561	4.112.569	0,22	

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Ashok Leyland Ltd.	INR	2.322.734	4.625.859	0,25	Malayan Banking Bhd.	MYR	430.900	1.112.822	0,06
Axis Bank Ltd.	INR	731.143	10.320.509	0,56	Public Bank Bhd.	MYR	1.909.253	2.136.030	0,11
Bajaj Auto Ltd.	INR	41.374	4.300.844	0,23	Telekom Malaysia Bhd.	MYR	1.570.800	3.116.052	0,17
Bajaj Finance Ltd.	INR	697.274	7.655.480	0,41					
Bharat Electronics Ltd.	INR	1.866.514	8.295.327	0,45	<i>Malaisie total</i>			9.257.080	0,50
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	749.285	3.201.239	0,17					
Bharti Airtel Ltd.	INR	475.344	11.142.205	0,60	<i>Mexique (31 décembre 2024 : 2,41%)</i>				
Biocon Ltd.	INR	164.444	719.767	0,04	America Movil SAB de CV	MXN	4.600.240	4.756.443	0,26
Blue Star Ltd.	INR	63.615	1.224.533	0,07	Arca Continental SAB de CV	MXN	377.846	4.087.491	0,22
Britannia Industries Ltd.	INR	57.221	3.837.041	0,21	Cemex SAB de CV, Preference	MXN	5.526.125	6.356.142	0,34
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	435.162	3.134.223	0,17	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	121.577	3.928.169	0,21
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	214.137	4.055.002	0,22	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	959.934	8.907.666	0,48
Cipla Ltd.	INR	84.572	1.419.046	0,08	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	580.422	5.494.470	0,30
Coforge Ltd.	INR	39.490	730.667	0,04	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.377.123	4.290.034	0,23
Coromandel International Ltd.	INR	32.133	811.196	0,04					
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	377.816	1.059.514	0,06	<i>Mexique total</i>			37.820.415	2,04
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	377.545	5.343.129	0,29	<i>Panama (31 décembre 2024 : 0,09%)</i>				
Embassy Office Parks REIT	INR	152.382	740.129	0,04	Copa Holdings SA 'A'	USD	14.666	1.768.866	0,10
Eternal Ltd.	INR	1.090.069	3.372.226	0,18	<i>Panama total</i>			1.768.866	0,10
GAIL India Ltd.	INR	893.446	1.709.070	0,09					
Havells India Ltd.	INR	211.700	3.347.935	0,18	<i>Pérou (31 décembre 2024 : 0,45%)</i>				
HCL Technologies Ltd.	INR	104.454	1.882.811	0,10	Credicorp Ltd.	USD	29.180	8.374.660	0,45
HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	49.186	1.463.879	0,08					
HDFC Bank Ltd.	INR	2.380.943	26.257.304	1,41	<i>Pérou total</i>			8.374.660	0,45
HDFC Bank Ltd. ADR	USD	13.431	490.769	0,03	<i>Philippines (31 décembre 2024 : 0,41%)</i>				
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	201.524	1.682.741	0,09	Bank of the Philippine Islands	PHP	649.150	1.281.032	0,07
Hindalco Industries Ltd.	INR	798.414	7.870.489	0,42	BDO Unibank, Inc.	PHP	992.404	2.270.473	0,12
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	353.225	1.961.261	0,11					
Hindustan Unilever Ltd.	INR	103.235	2.660.145	0,14	<i>Philippines total</i>			3.551.505	0,19
ICICI Bank Ltd.	INR	1.235.299	18.456.766	0,99					
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	586.862	4.818.726	0,26	<i>Pologne (31 décembre 2024 : 0,61%)</i>				
Infosys Ltd. ADR	USD	770.364	13.727.886	0,74	KGHM Polska Miedz SA	PLN	54.228	4.235.431	0,23
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	20.502	1.154.215	0,06	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	292.001	5.420.602	0,29
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	367.448	8.998.611	0,48					
Kwality Wall's India Ltd.*	INR	109.619	46.590	-	<i>Pologne total</i>			9.656.033	0,52
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	243.014	10.028.856	0,54	<i>Qatar (31 décembre 2024 : 0,49%)</i>				
MakeMyTrip Ltd.	USD	6.249	513.168	0,03	Qatar National Bank QPSC	QAR	1.753.210	8.985.141	0,48
Marico Ltd.	INR	230.708	1.926.943	0,10					
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	36.439	6.765.666	0,36	<i>Qatar total</i>			8.985.141	0,48
Max Financial Services Ltd.	INR	119.940	2.236.813	0,12	<i>Russie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	1.039.867	2.782.021	0,15	Gazprom PJSC*	RUB	86.650	-	-
Petronet LNG Ltd.	INR	1.188.269	3.754.680	0,20	Gazprom PJSC ADR*	USD	495.662	-	-
Polycab India Ltd.	INR	34.335	2.901.762	0,16	GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	61.700	-	-
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	770.416	2.264.634	0,12	GMK Norilskiy Nickel PAO ADR*	USD	87.452	-	-
Reliance Industries Ltd.	INR	1.377.606	24.069.948	1,30	LUKOIL PJSC*	RUB	4.457	-	-
SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	169.228	3.829.685	0,21	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	740.299	-	-
Shriram Finance Ltd.	INR	128.447	1.424.531	0,08	Novatek PJSC*	RUB	1.090	-	-
State Bank of India	INR	122.960	1.344.798	0,07	Novatek PJSC*	USD	37.183	-	-
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	241.069	8.599.473	0,46	Rosneft Oil Co. PJSC GDR*	USD	12.116	-	-
Tata Motors Ltd.	INR	476.297	2.201.855	0,12	Sberbank of Russia PJSC*	RUB	49.180	-	-
Tata Power Co. Ltd. (The)	INR	732.719	3.092.555	0,17	Sberbank of Russia PJSC*	USD	736.940	-	-
Tata Steel Ltd.	INR	2.794.583	5.599.153	0,30	Severstal PAO GDR*	USD	69.708	-	-
Tube Investments of India Ltd.	INR	87.883	2.556.036	0,14	Tatneft PJSC ADR*	USD	9.472	-	-
UltraTech Cement Ltd.	INR	33.298	4.368.632	0,23					
United Spirits Ltd.	INR	172.466	2.772.369	0,15	<i>Russie total</i>			-	-
Vedanta Ltd.	INR	564.898	3.798.694	0,20	<i>Arabie saoudite (31 décembre 2024 : 3,58%)</i>				
<i>Inde total</i>			273.461.975	14,72	Ades Holding Co.	SAR	494.732	2.300.343	0,12
<i>Indonésie (31 décembre 2024 : 1,57%)</i>					Al Rajhi Bank	SAR	515.597	13.402.663	0,72
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	19.617.700	9.500.025	0,51	Alinma Bank	SAR	98.446	639.894	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	20.955.413	4.599.509	0,25	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	26.656	1.599.729	0,09
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	23.335.900	4.870.101	0,26	Ethihad Etisalat Co.	SAR	288.734	5.080.634	0,27
<i>Indonésie total</i>			18.969.635	1,02	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	20.035	356.013	0,02
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 0,91%)</i>					SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	61.930	1.827.784	0,10
PDD Holdings, Inc. ADR	USD	124.818	14.153.113	0,76	Saudi Arabian Oil Co.	SAR	658.148	4.181.419	0,23
<i>Irlande total</i>			14.153.113	0,76	Saudi National Bank (The)	SAR	1.002.940	10.128.870	0,55
<i>Kazakhstan (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>					Saudi Telecom Co.	SAR	335.050	3.839.301	0,21
Kaspi.KZ JSC ADR	USD	14.505	1.133.276	0,06	United Electronics Co.	SAR	67.431	1.519.121	0,08
<i>Kazakhstan total</i>			1.133.276	0,06	<i>Arabie saoudite total</i>			44.875.771	2,42
<i>Koweït (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>					<i>Singapour (31 décembre 2024 : 0,46%)</i>				
Kuwait Finance House KSCP	KWD	1.044.590	2.755.000	0,15	Sea Ltd. ADR	USD	5.794	739.141	0,04
Mobile Telecommunications Co. KSCP	KWD	1.376.632	2.323.486	0,12	Trip.com Group Ltd.	HKD	99.670	7.094.132	0,38
<i>Koweït total</i>			5.078.486	0,27	<i>Singapour total</i>			7.833.273	0,42
<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,07%)</i>					<i>Afrique du Sud (31 décembre 2024 : 2,43%)</i>				
Millicom International Cellular SA	USD	36.894	2.045.403	0,11	Absa Group Ltd.	ZAR	415.732	6.005.408	0,32
<i>Luxembourg total</i>			2.045.403	0,11	Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	265.326	3.802.793	0,21
<i>Malaisie (31 décembre 2024 : 0,89%)</i>					Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	15.819	3.967.447	0,21
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1.422.600	2.892.176	0,16	Clicks Group Ltd.	ZAR	165.659	3.364.867	0,18
					FirstRand Ltd.	ZAR	1.198.256	6.562.567	0,35
					Gold Fields Ltd.	ZAR	222.375	9.739.274	0,53
					Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	206.180	4.194.276	0,23
					Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	224.171	3.544.526	0,19

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
MTN Group Ltd.	ZAR	685.753	7.014.794	0,38					
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	89.465	5.963.487	0,32	<i>Taiwan total</i>			368.681.517	19,85
Sanlam Ltd.	ZAR	886.540	5.269.483	0,28					
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	304.675	4.968.758	0,27	<i>Thaïlande (31 décembre 2024 : 1,11%)</i>				
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	54.590	4.643.807	0,25	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	8.916.700	5.462.381	0,29
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	268.816	908.491	0,05	Bumrungrad Hospital PCL NVDR	THB	726.200	3.630.424	0,20
<i>Afrique du Sud total</i>			69.949.978	3,77	Delta Electronics Thailand PCL NVDR	THB	165.700	909.890	0,05
<i>Corée du Sud (31 décembre 2024 : 9,18%)</i>					Krung Thai Bank PCL NVDR	THB	3.152.800	2.827.062	0,15
Alteogen, Inc.	KRW	2.669	832.818	0,04	PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	940.800	3.374.398	0,18
APR Corp.	KRW	5.257	842.988	0,05	PTT Oil & Retail Business PCL NVDR	THB	4.863.500	2.053.152	0,11
Coway Co. Ltd.	KRW	23.028	1.389.145	0,07	SCB X PCL NVDR	THB	783.000	3.454.595	0,19
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	44.314	4.032.880	0,22	<i>Thaïlande total</i>			21.711.902	1,17
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	27.747	1.111.382	0,06					
Doosan Co. Ltd.	KRW	2.722	1.475.743	0,08	<i>Turquie (31 décembre 2024 : 0,95%)</i>				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	125.746	8.214.015	0,44	BIM Birllesik Magazalar AS	TRY	261.285	3.262.718	0,17
Hanwha Ocean Co. Ltd.	KRW	31.086	2.451.404	0,13	Türkiye Petrol Rafinerileri AS	TRY	510.845	2.192.529	0,12
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	16.724	2.188.382	0,12	<i>Turquie total</i>			5.455.247	0,29
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	10.363	5.567.986	0,30					
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	25.670	7.252.570	0,39	<i>Émirats arabes unis (31 décembre 2024 : 1,54%)</i>				
Hugel, Inc.	KRW	6.170	987.251	0,05	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	799.842	4.520.875	0,25
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	3.079	3.806.670	0,20	Aldar Properties PJSC	AED	878.364	2.080.581	0,11
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	30.562	3.831.521	0,21	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	2.484.792	6.271.345	0,34
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	23.962	6.204.454	0,33	Emaar Properties PJSC	AED	2.172.922	8.312.111	0,45
Hyundai Motor Co.	KRW	36.456	7.503.526	0,40	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	867.334	4.330.884	0,23
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	125.233	2.229.861	0,12	<i>Émirats arabes unis total</i>			25.515.796	1,38
KB Financial Group, Inc.	KRW	47.243	4.089.551	0,22					
Kia Corp.	KRW	99.070	8.376.472	0,45	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,18%)</i>				
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	9.187	1.846.265	0,10	Anglogold Ashanti plc	ZAR	60.676	5.247.906	0,28
KT Corp. ADR	USD	48.981	929.170	0,05	<i>Royaume-Uni total</i>			5.247.906	0,28
LG Chem Ltd.	KRW	5.172	1.195.568	0,06					
LS Electric Co. Ltd.	KRW	2.834	904.960	0,05	<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 0,31%)</i>				
POSCO Holdings, Inc.	KRW	34.163	7.233.151	0,39	BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	64.800	1.492.727	0,08
Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	6.757	7.950.515	0,43	Coupang, Inc. 'A'	USD	58.884	1.389.074	0,08
Samsung C&T Corp.	KRW	39.919	6.636.771	0,36	ExlService Holdings, Inc.	USD	17.059	723.984	0,04
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.056.291	87.917.317	4,73	Genpact Ltd.	USD	40.900	1.913.302	0,10
Samsung Episholdings Co. Ltd.	KRW	1	516	-	Parade Technologies Ltd.	TWD	73.000	1.356.821	0,07
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	9.459	3.263.422	0,18	Southern Copper Corp.	USD	3.970	569.576	0,03
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	129.901	2.173.208	0,12	<i>États-Unis total</i>			7.445.484	0,40
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	111.015	5.926.246	0,32					
SK hynix, Inc.	KRW	107.084	48.392.408	2,61	<i>Uruguay (31 décembre 2024 : 0,03%)</i>				
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	15.843	1.484.714	0,08	MercadoLibre, Inc.	USD	874	1.760.463	0,10
S-Oil Corp.	KRW	56.535	3.257.370	0,18	<i>Uruguay total</i>			1.760.463	0,10
<i>Corée du Sud total</i>			251.500.220	13,54	Total des investissements en actions			1.841.947.099	99,17
<i>Taiwan (31 décembre 2024 : 18,89%)</i>					* Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.				
Accton Technology Corp.	TWD	193.549	7.299.552	0,39					
Advantech Co. Ltd.	TWD	278.133	2.549.364	0,14					
Airtac International Group	TWD	60.000	1.775.911	0,10					
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	856.394	6.827.603	0,37					
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	163.084	7.837.458	0,42					
ASPEED Technology, Inc.	TWD	17.783	4.108.928	0,22					
Asustek Computer, Inc.	TWD	95.911	1.672.769	0,09					
Bizlink Holding, Inc.	TWD	89.078	4.309.243	0,23					
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.877.929	6.942.825	0,37					
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	988.000	3.317.388	0,18					
China Airlines Ltd.	TWD	1.975.499	1.270.033	0,07					
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.680.800	10.673.801	0,58					
Delta Electronics, Inc.	TWD	536.360	16.438.780	0,89					
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	127.071	1.554.998	0,08					
Elite Material Co. Ltd.	TWD	109.578	5.736.885	0,31					
eMemory Technology, Inc.	TWD	48.327	2.660.865	0,14					
Eva Airways Corp.	TWD	1.620.031	1.884.506	0,10					
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	TWD	2.040.000	2.084.117	0,11					
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	115.315	2.807.593	0,15					
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	129.000	2.820.547	0,15					
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.889.742	21.199.075	1,14					
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	40.000	3.494.534	0,19					
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	41.960	3.331.907	0,18					
MediaTek, Inc.	TWD	232.485	10.580.785	0,57					
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	486.881	932.838	0,05					
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	198.000	2.274.884	0,12					
Quanta Computer, Inc.	TWD	913.123	7.904.695	0,43					
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	373.080	5.806.277	0,31					
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	605.833	2.092.038	0,11					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.798.282	187.372.483	10,09					
Tripod Technology Corp.	TWD	163.000	1.647.093	0,09					
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	1.828.357	4.486.444	0,24					
Wistron Corp.	TWD	1.535.757	7.356.071	0,40					
Wiwynn Corp.	TWD	56.474	8.061.167	0,44					
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.213.972	5.270.734	0,28					
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	508.332	2.297.326	0,12					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			1.844.764.504	99,32
Liquidités			1.584.659	0,09
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,24%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	13.177.956	13.177.956	0,71
Trésorerie et équivalents de trésorerie			13.177.956	0,71
Autres actifs et passifs			(2.215.575)	(0,12)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			1.857.311.544	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,87
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	-
Organismes de placement collectif	0,71
Autres actifs	0,42
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Investissements	Devise				Investissements	Devise				
Actions										
Brésil					Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd. 'A'					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	190.689	483.356	0,39	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNH	59.000	231.099	0,19	
Banco Bradesco SA, Preference	BRL	64.952	215.608	0,17	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	6.315	113.544	0,09	
Banco do Brasil SA	BRL	40.343	161.379	0,13	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	30.700	331.325	0,27	
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	14.698	96.963	0,08	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	1.900	51.842	0,04	
Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	15.423	375.432	0,30	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	CNH	17.100	121.391	0,10	
CPFL Energia SA	BRL	19.045	185.211	0,15	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A'	HKD	39.113	307.537	0,25	
Equatorial SA	BRL	18.965	133.245	0,11	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	167.700	333.961	0,27	
Itau Unibanco Holding SA, Preference	BRL	106.615	763.266	0,62	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	CNH	10.500	257.297	0,21	
Localiza Rent a Car SA	BRL	58.153	462.380	0,37	Tencent Holdings Ltd.	HKD	28.641	241.205	0,19	
Localiza Rent a Car SA, Preference	BRL	2.236	16.934	0,01	Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	87.009	6.696.010	5,41	
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	180.859	497.055	0,40	WuXi AppTec Co. Ltd. 'H'	HKD	18.100	160.455	0,13	
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	38.536	645.093	0,52	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	31.524	399.745	0,32	
Raia Drogasil SA	BRL	57.252	245.004	0,20	Xiaomi Corp. 'B'	HKD	130.542	527.300	0,43	
Rede D'Or Sao Luiz SA	BRL	12.375	91.710	0,07	XPeng, Inc. 'A'	HKD	237.619	1.199.772	0,97	
Telefonica Brasil SA, Preference	BRL	53.340	322.196	0,26	YeaLink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	HKD	15.747	160.535	0,13	
TIM SA	BRL	33.395	130.051	0,11	Yum China Holdings, Inc.	CNH	13.000	66.397	0,05	
XP, Inc. 'A'	USD	3.567	58.392	0,05	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	HKD	4.681	221.676	0,18	
Brésil total				4.883.275	3,94	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	11.100	90.264	0,07
Chili					Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'					
Banco Santander Chile	CLP	4.100.708	323.390	0,26	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	CNH	124.200	283.811	0,23	
Falabella SA	CLP	30.002	209.115	0,17	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	HKD	359.400	331.072	0,27	
Chili total				532.505	0,43	ZTO Express Cayman, Inc.	CNH	7.600	664.188	0,54
Chine					Colombie					
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'*	CNH	4.491	175.472	0,14	Grupo Cibest SA, Preference	COP	21.604	342.107	0,28	
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	115.000	85.399	0,07	Colombie total				342.107	0,28
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	31.407	325.025	0,26	Grèce					
Baidu, Inc. 'A'	HKD	10.852	183.341	0,15	Alpha Bank SA	EUR	11.867	49.895	0,04	
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	604.502	346.384	0,28	Eurobank SA	EUR	70.731	284.515	0,23	
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	15.420	188.899	0,15	Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	10.537	208.645	0,17	
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	11.600	205.029	0,16	JUMBO SA	EUR	7.954	260.630	0,21	
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	305.733	272.601	0,22	Piraeus Bank SA	EUR	13.378	106.746	0,08	
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.544.288	1.525.737	1,23	Grèce total				910.431	0,73
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	179.500	231.308	0,19	Hong Kong					
China International Capital Corp. Ltd. 'H'	HKD	54.800	137.783	0,11	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	243.957	4.475.758	3,62	
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	170.153	598.547	0,48	Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	50.641	32.856	0,03	
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	108.221	734.126	0,59	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	234.135	455.425	0,37	
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	84.959	384.217	0,31	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	71.632	112.738	0,09	
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	HKD	69.785	384.990	0,31	China Resources Land Ltd.	HKD	125.000	436.822	0,35	
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	149.500	582.369	0,47	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	201.655	321.000	0,26	
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	17.429	61.355	0,05	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	117.316	93.147	0,07	
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	7.600	399.885	0,32	Hong Kong total				5.927.746	4,79
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	1.100	71.440	0,06	Hongrie					
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNH	34.700	184.041	0,15	OTP Bank Nyrt.	HUF	3.567	382.985	0,31	
H World Group Ltd.	HKD	91.130	432.029	0,35	Hongrie total				382.985	0,31
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	HKD	79.548	368.740	0,30	Inde					
Hua Hong Semiconductor Ltd. 'H'	HKD	7.000	66.821	0,05	ABB India Ltd.	INR	2.825	162.420	0,13	
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNH	27.700	156.558	0,13	Alkem Laboratories Ltd.	INR	4.537	277.961	0,22	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	506.916	409.649	0,33	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.087	163.295	0,13	
JD Health International, Inc.	HKD	27.597	196.779	0,16	Asian Paints Ltd.	INR	9.323	287.326	0,23	
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	57.600	491.584	0,40	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	3.307	43.612	0,03	
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	15.300	83.756	0,07	Axis Bank Ltd.	INR	37.290	526.370	0,42	
Kanzhun Ltd.	HKD	18.100	182.546	0,15	Bajaj Finance Ltd.	INR	52.988	581.764	0,47	
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	52.930	282.212	0,23	Bharti Airtel Ltd.	INR	31.107	729.157	0,59	
Kuaishou Technology 'B'	HKD	43.911	360.777	0,29	Britannia Industries Ltd.	INR	7.308	490.049	0,40	
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	3.201	26.670	0,02	Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	8.436	159.748	0,13	
Meituan 'B'	HKD	42.611	565.519	0,46	Cipla Ltd.	INR	18.310	307.226	0,25	
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5.069	55.324	0,04	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	2.571	59.470	0,05	
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	46.000	215.122	0,17	Cummins India Ltd.	INR	5.057	249.093	0,20	
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	27.560	465.128	0,38	Dabur India Ltd.	INR	16.115	90.069	0,07	
NetEase, Inc.	HKD	34.308	945.911	0,76	Dixon Technologies India Ltd.	INR	991	133.435	0,11	
Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	HKD	81.952	493.175	0,40	DLF Ltd.	INR	56.898	436.170	0,35	
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNH	18.000	324.673	0,26	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	37.046	524.286	0,42	
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	103.589	89.834	0,07	Eternal Ltd.	INR	88.926	275.101	0,22	
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	22.000	89.608	0,07	FSN E-Commerce Ventures Ltd.	INR	23.220	68.513	0,05	
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	54.950	115.498	0,09	GMR Airports Ltd.	INR	71.157	82.431	0,07	
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	135.705	1.135.887	0,92	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	15.570	212.209	0,17	
Pop Mart International Group Ltd.	HKD	6.506	156.893	0,13	Godrej Properties Ltd.	INR	3.821	85.072	0,07	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	70.189	45.269	0,04						
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	66.800	119.054	0,10						

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Havells India Ltd.	INR	26.042	411.842	0,33	<i>Pologne</i>				
HCL Technologies Ltd.	INR	10.163	183.191	0,15	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2.347	133.892	0,11
HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	3.158	93.989	0,08	LPP SA	PLN	50	289.414	0,24
HDFC Bank Ltd.	INR	153.461	1.692.385	1,37	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank				
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	7.919	66.124	0,05	Polski SA	PLN	5.885	139.399	0,11
Hindustan Unilever Ltd.	INR	15.790	406.875	0,33	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	28.075	521.174	0,42
ICICI Bank Ltd.	INR	82.877	1.238.276	1,00					
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	INR	5.258	114.720	0,09	<i>Pologne total</i>			1.083.879	0,88
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	12.830	105.347	0,08	<i>Qatar</i>				
Infosys Ltd.	INR	59.245	1.064.809	0,86	Ooredoo QPSC	QAR	26.938	96.403	0,08
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	3.492	196.591	0,16	Qatar National Bank QPSC	QAR	123.281	631.811	0,51
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	21.740	532.401	0,43					
Kwality Wall's India Ltd.*	INR	15.790	6.711	0,01	<i>Qatar total</i>			728.214	0,59
Lodha Developers Ltd.	INR	8.547	100.895	0,08					
Lupin Ltd.	INR	20.068	470.668	0,38	<i>Arabie saoudite</i>				
Marico Ltd.	INR	58.472	488.376	0,39	Al Rajhi Bank	SAR	39.849	1.035.853	0,84
Nestle India Ltd.	INR	8.389	120.124	0,10	Alinma Bank	SAR	31.884	207.244	0,17
NHPC Ltd.	INR	110.700	97.547	0,08	Etihad Etisalat Co.	SAR	9.867	173.622	0,14
Oberoi Realty Ltd.	INR	5.147	95.553	0,08	Jarir Marketing Co.	SAR	45.312	154.390	0,12
PB Fintech Ltd.	INR	7.655	155.861	0,13	Riyad Bank	SAR	29.078	210.402	0,17
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	3.111	64.103	0,05	Saudi Awwal Bank	SAR	3.855	33.280	0,03
Pidilite Industries Ltd.	INR	20.760	342.399	0,28	Saudi National Bank (The)	SAR	60.742	613.444	0,49
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	189.425	556.814	0,45	Saudi Telecom Co.	SAR	18.526	212.288	0,17
Shriram Finance Ltd.	INR	13.661	151.506	0,12					
State Bank of India	INR	4.373	47.827	0,04	<i>Arabie saoudite total</i>			2.640.523	2,13
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	21.740	416.033	0,34	<i>Singapour</i>				
Supreme Industries Ltd.	INR	5.363	200.887	0,16	BOC Aviation Ltd.	HKD	63.253	591.613	0,48
Suzlon Energy Ltd.	INR	96.320	56.444	0,05	Trip.com Group Ltd.	HKD	5.264	374.671	0,30
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	16.698	595.655	0,48					
Tata Consumer Products Ltd.	INR	7.224	95.654	0,08	<i>Singapour total</i>			966.284	0,78
Titan Co. Ltd.	INR	15.422	694.063	0,56	<i>Afrique du Sud</i>				
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	5.406	231.363	0,19	Absa Group Ltd.	ZAR	30.444	439.775	0,36
Trent Ltd.	INR	1.884	89.631	0,07	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	1.058	265.349	0,21
Varun Beverages Ltd.	INR	27.983	152.556	0,12	Clicks Group Ltd.	ZAR	18.283	371.365	0,30
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	79.172	120.239	0,10	FirstRand Ltd.	ZAR	99.118	542.846	0,44
Zyodus Lifesciences Ltd.	INR	20.339	206.831	0,17	Gold Fields Ltd.	ZAR	20.734	908.079	0,73
<i>Inde total</i>			17.609.067	14,22	MTN Group Ltd.	ZAR	35.460	362.732	0,29
<i>Indonésie</i>					Naspers Ltd. 'N'	ZAR	17.554	1.170.101	0,95
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.270.100	615.056	0,50	Pepkor Holdings Ltd.	ZAR	31.179	49.770	0,04
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.126.300	247.212	0,20	Sanlam Ltd.	ZAR	53.058	315.370	0,26
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.791.200	373.815	0,30	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	7.831	137.243	0,11
<i>Indonésie total</i>			1.236.083	1,00	<i>Afrique du Sud total</i>			4.562.630	3,69
<i>Koweït</i>					<i>Corée du Sud</i>				
Kuwait Finance House KSCP	KWD	17.011	44.865	0,03	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3.239	294.771	0,24
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	44.644	147.361	0,12	Hana Financial Group, Inc.	KRW	8.993	587.443	0,47
<i>Koweït total</i>			192.226	0,15	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	859	461.536	0,37
<i>Malaisie</i>					Industrial Bank of Korea	KRW	5.017	72.963	0,06
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	122.700	249.452	0,20	KakaoBank Corp.	KRW	4.059	60.862	0,05
Gamuda Bhd.	MYR	184.000	225.806	0,18	KB Financial Group, Inc.	KRW	5.611	485.712	0,39
Malayan Banking Bhd.	MYR	50.100	129.386	0,11	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1.047	117.524	0,10
Public Bank Bhd.	MYR	196.900	220.287	0,18	NAVER Corp.	KRW	1.336	224.900	0,18
<i>Malaisie total</i>			824.931	0,67	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	4.421	64.755	0,05
<i>Mexique</i>					Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	531	624.793	0,51
America Movil SAB de CV	MXN	210.875	218.035	0,18	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	71.718	5.969.240	4,82
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	130.584	196.535	0,16	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	837	288.771	0,23
Grupo Aeroportuario del Centro Norte					Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	105	89.726	0,07
SAB de CV 'B'	MXN	21.235	288.677	0,23	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	10.490	559.981	0,45
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de					SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	1.088	94.106	0,08
CV 'B'	MXN	16.006	419.319	0,34	SK hynix, Inc.	KRW	8.571	3.873.327	3,13
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de					SK Square Co. Ltd.	KRW	1.720	439.388	0,36
CV 'B'	MXN	22.085	713.569	0,58	Woori Financial Group, Inc.	KRW	4.887	94.989	0,08
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	49.161	456.187	0,37	<i>Corée du Sud total</i>			14.404.787	11,64
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	90.782	859.373	0,69	<i>Taiwan</i>				
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	79.779	170.434	0,14	Accton Technology Corp.	TWD	22.011	830.128	0,67
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	MXN	36.463	152.549	0,12	Advantech Co. Ltd.	TWD	53.133	487.017	0,39
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	140.278	436.996	0,35	Airtac International Group	TWD	14.880	440.426	0,36
<i>Mexique total</i>			3.911.674	3,16	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	66.442	529.709	0,43
<i>Pays-Bas</i>					Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	13.364	642.244	0,52
NEPI Rockcastle NV	ZAR	36.414	320.518	0,26	ASPEED Technology, Inc.	TWD	3.202	739.852	0,60
<i>Pays-Bas total</i>			320.518	0,26	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	114.027	275.083	0,22
<i>Pérou</i>					Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	85.586	287.371	0,23
Credicorp Ltd.	USD	2.282	654.934	0,53	Chroma ATE, Inc.	TWD	10.268	253.265	0,20
<i>Pérou total</i>			654.934	0,53	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	504.648	806.268	0,65
<i>Philippines</i>					Delta Electronics, Inc.	TWD	51.039	1.564.283	1,26
Ayala Land, Inc.	PHP	720.200	274.822	0,22	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	16.932	207.201	0,17
<i>Philippines total</i>			274.822	0,22	eMemory Technology, Inc.	TWD	3.927	216.219	0,18
					Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	5.693	138.608	0,11
					Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	82.152	251.263	0,20
					Global Unichip Corp.	TWD	4.915	332.406	0,27
					Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	58.499	429.147	0,35
					KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	116.493	63.955	0,05
					King Slide Works Co. Ltd.	TWD	4.000	477.395	0,39
					Lotes Co. Ltd.	TWD	1.761	72.580	0,06

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Investissements	Devise				Investissements	Devise				
MediaTek, Inc.	TWD	26.473	1.204.831	0,97	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	36.009	170.981	0,14	
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	13.190	151.544	0,12	Salik Co. PJSC	AED	194.129	335.626	0,27	
President Chain Store Corp.	TWD	26.531	187.031	0,15	Émirats arabes unis total					
Quanta Computer, Inc.	TWD	7.071	61.212	0,05				3.306.695	2,67	
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	26.679	415.208	0,34						
Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	203.000	180.901	0,15	Royaume-Uni	ZAR	8.584			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	253.556	12.508.133	10,10	Anglogold Ashanti plc				742.436	0,60
United Microelectronics Corp.	TWD	32.011	50.176	0,04	Royaume-Uni total				742.436	0,60
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	52.364	153.490	0,12	États-Unis	HKD USD	5.816 2.917			
Wiwynn Corp.	TWD	3.308	472.188	0,38	BeOne Medicines Ltd. 'H'				133.977	0,11
Yageo Corp.	TWD	77.020	566.242	0,46	Southern Copper Corp.				418.502	0,34
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	317.751	397.435	0,32	États-Unis total			552.479	0,45	
Taïwan total			25.392.811	20,51	Total des investissements en actions				122.958.499	99,32
Thaïlande					* Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.					
Advanced Info Service PCL NVDR	THB	14.800	147.037	0,12						
Airports of Thailand PCL NVDR	THB	268.600	451.858	0,36						
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	429.500	263.112	0,21						
Bumrungrad Hospital PCL NVDR	THB	19.200	95.985	0,08						
Central Pattana PCL NVDR	THB	304.500	533.999	0,43						
CP ALL PCL	THB	269.500	369.969	0,30						
Delta Electronics Thailand PCL NVDR	THB	62.000	340.454	0,28						
Thaïlande total			2.202.414	1,78						
Turquie										
BIM Birlesik Magazalar AS	TRY	21.141	263.992	0,21						
Turquie total			263.992	0,21						
Émirats arabes unis										
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	27.443	106.846	0,09						
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	53.212	300.765	0,24						
Aldar Properties PJSC	AED	254.587	603.040	0,49						
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	90.609	228.687	0,18						
Emaar Development PJSC	AED	61.992	255.705	0,21						
Emaar Properties PJSC	AED	234.927	898.670	0,72						
Emirates NBD Bank PJSC	AED	20.769	157.482	0,13						
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	49.845	248.893	0,20						

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			122.958.499	99,32
Trésorerie et découvert bancaire			147.929	0,12
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif		Devise	Quantité/ Valeur nominale	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)		USD	859.142	
Trésorerie et équivalents de trésorerie			859.142	0,69
Autres actifs et passifs			(166.336)	(0,13)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			123.799.234	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,88
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	0,01
Organismes de placement collectif	0,69
Autres actifs	0,42
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,63%)					<i>Chine (31 décembre 2024 : 0,27%)</i>				
<i>Australie (31 décembre 2024 : 1,73%)</i>					Lenovo Group Ltd.	HKD	166.000	197.490	0,09
AGL Energy Ltd.	AUD	39.075	242.592	0,11	<i>Chine total</i>				
Ampol Ltd.	AUD	10.032	213.607	0,10				197.490	0,09
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	70.807	172.345	0,08	<i>Danemark (31 décembre 2024 : 0,49%)</i>				
Cochlear Ltd.	AUD	1.748	303.839	0,14	AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	115	264.734	0,12
Coles Group Ltd.	AUD	10.224	146.175	0,07	Carlsberg A/S 'B'	DKK	430	56.471	0,03
Dexus, REIT	AUD	3.370	15.574	0,01	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.738	140.030	0,06
Fortescue Ltd.	AUD	21.987	322.711	0,15	Pandora A/S	DKK	1.916	213.183	0,10
GPT Group (The), REIT	AUD	68.207	246.523	0,11	<i>Danemark total</i>				
Origin Energy Ltd.	AUD	29.356	224.929	0,10				674.418	0,31
Rio Tinto Ltd.	AUD	3.007	294.406	0,14	<i>Finlande (31 décembre 2024 : 0,28%)</i>				
Scentre Group, REIT	AUD	81.218	227.473	0,10	Fortum OYJ	EUR	8.364	178.584	0,08
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	15.635	235.736	0,11	Kesko OYJ 'B'	EUR	4.787	108.225	0,05
Telstra Group Ltd.	AUD	137.378	446.143	0,20	Kone OYJ 'B'	EUR	2.148	152.776	0,07
Wesfarmers Ltd.	AUD	8.040	434.762	0,20	UPM-Kymmene OYJ	EUR	7.360	214.284	0,10
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	25.931	407.920	0,19	<i>Finlande total</i>				
<i>Australie total</i>			3.934.735	1,81				653.869	0,30
<i>Autriche (31 décembre 2024 : 0,08%)</i>					<i>France (31 décembre 2024 : 2,53%)</i>				
OMV AG	EUR	5.506	307.289	0,14	Air Liquide SA	EUR	2.019	380.011	0,17
<i>Autriche total</i>					Capgemini SE	EUR	1.792	299.381	0,14
			307.289	0,14	Carrefour SA	EUR	16.976	283.710	0,13
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>					Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.490	152.174	0,07
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3.901	251.526	0,12	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	11.026	366.600	0,17
<i>Belgique total</i>					SCA	EUR	5.024	453.036	0,21
			251.526	0,12	Danone SA	EUR	23.807	626.586	0,29
<i>Bermudes (31 décembre 2024 : 0,51%)</i>					Engie SA	EUR	1.914	181.855	0,08
Arch Capital Group Ltd.	USD	5.673	544.154	0,25	Gecina SA, REIT	EUR	13.441	532.612	0,24
Everest Group Ltd.	USD	1.301	441.494	0,20	Klepierre SA, REIT	EUR	40.535	676.010	0,31
<i>Bermudes total</i>					Orange SA	EUR	4.782	464.574	0,21
			985.648	0,45	Sanofi SA	EUR	8.241	538.036	0,25
<i>Brésil (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					TotalEnergies SE	EUR	6.242	680.016	0,31
JBS NV 'A'	USD	27.912	402.491	0,18	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	3.834	540.566	0,25
<i>Brésil total</i>					Vinci SA	EUR			
			402.491	0,18	<i>France total</i>				
<i>Canada (31 décembre 2024 : 8,20%)</i>								6.175.167	2,83
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	3.864	656.126	0,30	<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 1,38%)</i>				
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	5.231	286.059	0,13	BASF SE	EUR	9.686	505.423	0,23
ARC Resources Ltd.	CAD	6.942	130.408	0,06	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.876	314.601	0,15
Bank of Montreal	CAD	3.349	435.498	0,20	Brenntag SE	EUR	1.239	72.117	0,03
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	9.096	671.740	0,31	Deutsche Lufthansa AG	EUR	14.187	140.060	0,07
Barrick Mining Corp.	CAD	15.882	692.748	0,32	Deutsche Telekom AG	EUR	15.856	515.087	0,24
BCE, Inc.	CAD	10.539	251.721	0,12	Deutsche Wohnen SE	EUR	1.720	41.815	0,02
Cameco Corp.	CAD	3.394	311.186	0,14	E.ON SE	EUR	5.079	96.186	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	7.155	649.496	0,30	Fresenius Medical Care AG	EUR	5.948	284.734	0,13
Canadian National Railway Co.	CAD	3.829	379.199	0,17	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.501	201.394	0,09
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	16.020	543.330	0,25	Hannover Rueck SE	EUR	388	121.304	0,06
Cenovus Energy, Inc.	CAD	33.395	565.699	0,26	Heidelberg Materials AG	EUR	1.845	483.210	0,22
CGI, Inc. 'A'	CAD	2.784	257.491	0,12	SAP SE	EUR	1.418	346.980	0,16
Dollarama, Inc.	CAD	3.665	548.487	0,25	Vonovia SE	EUR	19.171	552.527	0,25
Emera, Inc.	CAD	5.865	289.410	0,13	<i>Allemagne total</i>				
Enbridge, Inc.	CAD	9.945	476.518	0,22				3.675.438	1,69
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	353	673.653	0,31	<i>Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,77%)</i>				
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	5.688	152.704	0,07	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	43.000	292.523	0,13
Fortis, Inc.	CAD	12.778	665.211	0,30	CLP Holdings Ltd.	HKD	38.000	339.796	0,16
Franco-Nevada Corp.	CAD	2.251	467.213	0,21	Orient Overseas International Ltd.	HKD	13.500	217.499	0,10
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	14.198	701.122	0,32	PCCW Ltd.	HKD	64.000	44.402	0,02
Hydro One Ltd.	CAD	14.584	581.339	0,27	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	34.000	240.907	0,11
Imperial Oil Ltd.	CAD	7.036	608.666	0,28	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	25.500	310.252	0,14
Intact Financial Corp.	CAD	1.440	300.165	0,14	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	21.500	173.193	0,08
Kinross Gold Corp.	CAD	15.922	449.057	0,21	WH Group Ltd.	HKD	329.500	367.028	0,17
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	14.459	654.518	0,30	<i>Hong Kong total</i>				
Lundin Gold, Inc.	CAD	2.678	222.758	0,10				1.985.600	0,91
Lundin Mining Corp.	CAD	5.882	126.587	0,06	<i>Irlande (31 décembre 2024 : 0,67%)</i>				
Magna International, Inc.	CAD	8.844	472.089	0,22	Accenture plc 'A'	USD	1.359	364.620	0,17
Manulife Financial Corp.	CAD	18.389	668.618	0,31	Allegion plc	USD	2.300	366.206	0,17
Metro, Inc.	CAD	6.523	470.113	0,22	Eaton Corp. plc	USD	1.679	534.778	0,24
National Bank of Canada	CAD	5.277	664.500	0,30	Medtronic plc	USD	6.441	618.723	0,28
Nutrien Ltd.	CAD	7.246	447.843	0,21	TE Connectivity plc	USD	2.777	631.795	0,29
Pembina Pipeline Corp.	CAD	10.670	407.028	0,19	<i>Irlande total</i>				
Power Corp. of Canada	CAD	12.766	679.394	0,31				2.516.122	1,15
Royal Bank of Canada	CAD	4.045	690.490	0,32	<i>Israël (31 décembre 2024 : 0,29%)</i>				
Sun Life Financial, Inc.	CAD	9.520	595.056	0,27	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.449	454.436	0,21
Suncor Energy, Inc.	CAD	14.729	654.598	0,30	<i>Israël total</i>				
TC Energy Corp.	CAD	11.930	657.793	0,30				454.436	0,21
TELUS Corp.	CAD	21.152	279.146	0,13	<i>Italie (31 décembre 2024 : 0,62%)</i>				
Thomson Reuters Corp.	CAD	3.216	424.960	0,19	A2A SpA	EUR	112.001	303.856	0,14
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	7.356	694.198	0,32	BPER Banca SpA	EUR	17.063	232.460	0,11
Tourmaline Oil Corp.	CAD	8.485	381.121	0,17	Enel SpA	EUR	42.721	445.392	0,20
Waste Connections, Inc.	CAD	3.369	591.636	0,27	ENI SpA	EUR	24.732	468.810	0,21
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	6.040	711.008	0,33	<i>Italie total</i>				
<i>Canada total</i>			22.237.700	10,21					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Poste Italienne SpA	EUR	13.644	344.200	0,16	Norsk Hydro ASA	NOK	42.489	329.403	0,15
Snam SpA	EUR	28.320	188.121	0,09	Telenor ASA	NOK	15.567	226.402	0,10
<i>Italie total</i>			1.982.839	0,91	Yara International ASA	NOK	6.139	251.966	0,12
<i>Japon (31 décembre 2024 : 6,38%)</i>					<i>Norvège total</i>			1.511.479	0,69
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	15.900	166.309	0,08	<i>Pérou (31 décembre 2024 : 0,21%)</i>				
Bridgestone Corp.	JPY	8.000	179.349	0,08	Credicorp Ltd.	USD	2.208	633.696	0,29
Brother Industries Ltd.	JPY	10.600	211.128	0,10	<i>Pérou total</i>			633.696	0,29
Canon, Inc.	JPY	8.100	239.416	0,11	<i>Russie (31 décembre 2024 : 0,00%) (1)</i>				
Capcom Co. Ltd.	JPY	21.100	491.474	0,23	Evraz plc*	GBP	9.877	-	-
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	19.300	296.989	0,14	<i>Russie total</i>			-	-
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.900	205.095	0,09	<i>Singapour (31 décembre 2024 : 0,18%)</i>				
Daicel Corp.	JPY	5.900	52.659	0,02	Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	60.300	112.066	0,05
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	10.200	194.310	0,09	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	131.100	463.845	0,21
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	42.000	296.622	0,14	<i>Singapour total</i>			575.911	0,26
Hoya Corp.	JPY	700	105.774	0,05	<i>Corée du Sud (31 décembre 2024 : 0,91%)</i>				
Inpex Corp.	JPY	25.800	514.700	0,24	Alteogen, Inc.	KRW	695	216.863	0,10
Isuzu Motors Ltd.	JPY	3.100	48.247	0,02	Hana Financial Group, Inc.	KRW	6.612	431.911	0,20
ITOCHU Corp.	JPY	16.000	201.601	0,09	KB Financial Group, Inc.	KRW	4.022	348.161	0,16
Japan Metropolitan Fund Invest, REIT	JPY	171	135.386	0,06	Kia Corp.	KRW	5.165	436.706	0,20
Japan Tobacco, Inc.	JPY	17.500	629.685	0,29	KT&G Corp.	KRW	3.665	361.526	0,16
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	7.200	112.769	0,05	LG Corp.	KRW	1.989	111.424	0,05
KAO Corp.	JPY	2.000	79.888	0,04	LG Uplus Corp.	KRW	4.161	42.519	0,02
KDDI Corp.	JPY	27.500	475.191	0,22	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.411	200.673	0,09
Kobe Steel Ltd.	JPY	18.700	247.075	0,11	SK hynix, Inc.	KRW	1.095	494.842	0,23
Marubeni Corp.	JPY	9.000	249.941	0,11	<i>Corée du Sud total</i>			2.644.625	1,21
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	13.000	224.926	0,10	<i>Espagne (31 décembre 2024 : 1,14%)</i>				
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	3.300	73.371	0,03	Endesa SA	EUR	13.048	469.381	0,22
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	58.900	343.867	0,16	Iberdrola SA	EUR	31.285	678.453	0,31
Mitsubishi Corp.	JPY	23.600	539.919	0,25	Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.427	425.265	0,20
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	3.500	85.320	0,04	Naturgy Energy Group SA	EUR	14.992	456.383	0,21
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	4.100	74.273	0,03	Redeia Corp. SA	EUR	2.508	44.683	0,02
Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	23.400	195.715	0,09	Telefonica SA	EUR	65.447	268.487	0,12
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	13.000	166.040	0,08	<i>Espagne total</i>			2.342.652	1,08
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	54.800	622.485	0,29	<i>Suède (31 décembre 2024 : 0,87%)</i>				
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	17.900	420.592	0,19	Atlas Copco AB 'A'	SEK	6.488	116.863	0,05
NEC Corp.	JPY	14.100	477.661	0,22	Boliden AB	SEK	6.868	383.824	0,18
Nintendo Co. Ltd.	JPY	2.394	161.820	0,07	Essity AB 'B'	SEK	3.689	106.123	0,05
Nippon Steel Corp.	JPY	42.000	171.971	0,08	H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	5.258	106.029	0,05
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	45.600	281.318	0,13	Sandvik AB	SEK	9.423	307.258	0,14
NTT, Inc.	JPY	371.700	373.965	0,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	13.700	289.937	0,13
ORIX Corp.	JPY	2.000	58.107	0,03	Spotify Technology SA	USD	589	342.038	0,16
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	7.800	270.210	0,12	Tele2 AB 'B'	SEK	23.320	390.952	0,18
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	5.400	305.682	0,14	Telia Co. AB	SEK	60.420	258.096	0,12
Sankyo Co. Ltd.	JPY	16.000	259.377	0,12	<i>Suède total</i>			2.301.120	1,06
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3.000	291.684	0,13	<i>Suisse (31 décembre 2024 : 2,44%)</i>				
Seibu Holdings, Inc.	JPY	3.600	198.851	0,05	ABB Ltd.	CHF	6.189	462.622	0,21
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	5.300	89.097	0,04	Amrize Ltd.	CHF	3.348	184.124	0,08
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	23.200	420.500	0,19	Chubb Ltd.	USD	2.054	641.095	0,29
SoftBank Corp.	JPY	312.100	427.695	0,20	Garmin Ltd.	USD	2.561	519.499	0,24
Sojitz Corp.	JPY	7.800	242.193	0,11	Geberit AG	CHF	240	187.698	0,09
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	11.600	290.990	0,13	Holcim AG	CHF	3.577	351.086	0,16
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2.300	35.414	0,02	Logitech International SA	CHF	3.796	390.692	0,18
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	12.200	376.325	0,17	Novartis AG	CHF	4.866	673.163	0,31
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	5.200	192.978	0,09	Roche Holding AG	CHF	1.664	689.334	0,32
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	11.300	447.328	0,21	Sonova Holding AG	CHF	962	251.474	0,11
Toray Industries, Inc.	JPY	17.200	111.927	0,05	Swiss Life Holding AG	CHF	284	328.648	0,15
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JPY	3.600	246.898	0,11	Swisscom AG	CHF	172	124.943	0,06
Ube Industries Ltd.	JPY	11.500	188.628	0,09	<i>Suisse total</i>			4.804.378	2,20
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	12.400	102.328	0,05	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 4,04%)</i>				
<i>Japon total</i>			13.803.063	6,34	Auto Trader Group plc	GBP	25.288	199.456	0,09
<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,14%)</i>					Berkeley Group Holdings plc	GBP	2.806	147.345	0,07
ArcelorMittal SA	EUR	3.636	166.926	0,08	British American Tobacco plc	GBP	11.503	651.995	0,30
Tenaris SA	EUR	9.263	179.611	0,08	BT Group plc 'A'	GBP	49.505	122.553	0,06
<i>Luxembourg total</i>			346.537	0,16	Centrica plc	GBP	30.538	69.643	0,03
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,42%)</i>					Compass Group plc	GBP	9.555	303.820	0,14
ASM International NV	EUR	769	467.472	0,21	GSK plc	GBP	19.931	489.115	0,22
BE Semiconductor Industries NV	EUR	221	34.715	0,02	Haleon plc	GBP	85.870	432.892	0,20
Heineken Holding NV	EUR	323	23.672	0,01	HSBC Holdings plc	GBP	46.534	734.688	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	14.698	601.928	0,28	Imperial Brands plc	GBP	14.558	610.739	0,28
Koninklijke KPN NV	EUR	107.219	500.671	0,23	InterContinental Hotels Group plc	GBP	2.202	309.804	0,14
NN Group NV	EUR	8.012	618.593	0,28	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	105.327	586.939	0,27
Prosus NV	EUR	7.178	445.536	0,20	Next plc	GBP	2.031	373.710	0,17
Wolters Kluwer NV	EUR	330	34.238	0,02	Pentair plc	USD	3.110	323.875	0,15
<i>Pays-Bas total</i>			2.726.825	1,25	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3.866	312.102	0,14
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 0,12%)</i>									
Spark New Zealand Ltd.	NZD	76.149	99.840	0,05					
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			99.840	0,05					
<i>Norvège (31 décembre 2024 : 0,59%)</i>									
DNB Bank ASA	NOK	14.695	410.103	0,19					
Equinor ASA	NOK	12.496	293.605	0,13					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
RELX plc	GBP	11.266	457.631	0,21	eBay, Inc.	USD	6.806	592.803	0,27
Rightmove plc	GBP	38.937	272.126	0,12	Ecolab, Inc.	USD	2.369	621.910	0,29
Rio Tinto plc	GBP	8.835	712.298	0,33	Edison International	USD	7.883	473.138	0,22
Sage Group plc (The)	GBP	17.426	253.843	0,12	Edwards Lifesciences Corp.	USD	5.204	443.641	0,20
Segro plc, REIT	GBP	25.040	242.631	0,11	Electronic Arts, Inc.	USD	2.986	610.129	0,28
Shell plc	GBP	18.046	665.074	0,31	Elevance Health, Inc.	USD	1.388	486.563	0,22
Smiths Group plc	GBP	1.247	39.449	0,02	Entergy Corp.	USD	6.899	637.675	0,29
Tesco plc	GBP	105.703	628.133	0,29	EOG Resources, Inc.	USD	3.717	390.322	0,18
Unilever plc	GBP	2.016	131.771	0,06	EQT Corp.	USD	10.691	573.038	0,26
Vodafone Group plc	GBP	248.459	330.447	0,15	Equinix, Inc., REIT	USD	642	491.875	0,23
					Equity Residential, REIT	USD	8.483	534.768	0,25
<i>Royaume-Uni total</i>			9.402.079	4,32	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	2.084	545.341	0,25
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 63,27%)</i>					Evergy, Inc.	USD	8.793	637.405	0,29
3M Co.	USD	1.664	266.406	0,12	Exelon Corp.	USD	14.840	646.876	0,30
Abbott Laboratories	USD	4.774	598.134	0,27	Expand Energy Corp.	USD	1.428	157.594	0,07
AbbVie, Inc.	USD	2.925	668.333	0,31	Expedia Group, Inc.	USD	2.463	697.792	0,32
Aflac, Inc.	USD	5.380	593.253	0,27	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	4.283	638.210	0,29
Agilent Technologies, Inc.	USD	3.468	471.891	0,22	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	2.441	317.867	0,15
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.203	689.539	0,32	Exxon Mobil Corp.	USD	5.714	687.623	0,32
Altria Group, Inc.	USD	11.187	645.042	0,30	F&G Annuities & Life, Inc.	USD	561	17.307	0,01
Ameren Corp.	USD	4.594	458.757	0,21	F5, Inc.	USD	1.036	264.449	0,12
American Electric Power Co., Inc.	USD	5.519	636.396	0,29	Fastenal Co.	USD	12.880	516.874	0,24
American Express Co.	USD	1.769	654.442	0,30	Fidelity National Financial, Inc.	USD	9.549	521.280	0,24
American Tower Corp., REIT	USD	3.370	591.671	0,27	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4.202	279.265	0,13
AMETEK, Inc.	USD	2.242	460.305	0,21	Fifth Third Bancorp	USD	12.887	603.240	0,28
Amgen, Inc.	USD	1.984	649.383	0,30	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	293	628.831	0,29
Apple, Inc.	USD	2.787	757.674	0,35	FirstEnergy Corp.	USD	14.445	646.703	0,30
Applied Materials, Inc.	USD	1.830	470.292	0,22	Flex Ltd.	USD	10.151	613.323	0,28
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	10.994	632.045	0,29	Ford Motor Co.	USD	44.464	583.368	0,27
Arista Networks, Inc.	USD	4.564	598.021	0,27	Fortinet, Inc.	USD	5.341	424.129	0,19
AT&T, Inc.	USD	25.662	637.444	0,29	Fox Corp. 'A'	USD	9.491	693.507	0,32
Atmos Energy Corp.	USD	3.784	634.312	0,29	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	9.614	488.295	0,22
Automatic Data Processing, Inc.	USD	1.871	481.277	0,22	Gartner, Inc.	USD	1.182	298.195	0,14
AutoZone, Inc.	USD	156	529.074	0,24	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	5.381	441.350	0,20
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	2.840	514.920	0,24	Gen Digital, Inc.	USD	14.238	387.131	0,18
Avery Dennison Corp.	USD	2.414	439.058	0,20	General Dynamics Corp.	USD	1.923	647.397	0,30
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	5.712	663.106	0,30	General Electric Co.	USD	2.330	717.710	0,33
Becton Dickinson & Co.	USD	1.548	300.420	0,14	General Mills, Inc.	USD	9.196	427.614	0,20
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.290	648.418	0,30	General Motors Co.	USD	4.426	359.922	0,17
Best Buy Co., Inc.	USD	4.837	323.740	0,15	Gilead Sciences, Inc.	USD	5.372	659.359	0,30
Biogen, Inc.	USD	2.987	525.682	0,24	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	768	675.072	0,31
Booking Holdings, Inc.	USD	106	567.665	0,26	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	4.986	687.071	0,32
Boston Scientific Corp.	USD	5.369	511.934	0,23	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.338	624.659	0,29
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	11.914	642.641	0,29	Hershey Co. (The)	USD	3.559	647.667	0,30
Broadcom, Inc.	USD	1.808	625.749	0,29	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	18.045	433.441	0,20
Builders FirstSource, Inc.	USD	3.016	310.316	0,14	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.998	573.925	0,26
Capital One Financial Corp.	USD	2.749	666.248	0,31	Hologic, Inc.	USD	6.289	468.468	0,22
Cardinal Health, Inc.	USD	3.270	671.985	0,31	Honeywell International, Inc.	USD	2.330	454.560	0,21
Carnival Corp.	USD	5.292	161.618	0,07	Hormel Foods Corp.	USD	9.848	233.398	0,11
Carrier Global Corp.	USD	2.800	147.952	0,07	Humana, Inc.	USD	1.310	335.530	0,15
Caterpillar, Inc.	USD	1.090	624.428	0,29	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	819	554.078	0,25
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	3.149	506.328	0,23	Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.010	495.063	0,23
Cencora, Inc. 'A'	USD	1.916	647.129	0,30	Illumina, Inc.	USD	4.345	569.890	0,26
CenterPoint Energy, Inc.	USD	6.361	243.881	0,11	Incyte Corp.	USD	4.958	489.702	0,22
CF Industries Holdings, Inc.	USD	6.828	528.077	0,24	Insulet Corp.	USD	1.358	385.998	0,18
Cheniere Energy, Inc.	USD	2.435	473.340	0,22	International Business Machines Corp.	USD	2.136	632.705	0,29
Chevron Corp.	USD	3.220	490.760	0,23	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	4.218	284.251	0,13
Church & Dwight Co., Inc.	USD	842	70.602	0,03	International Paper Co.	USD	11.922	469.608	0,22
Cigna Group (The)	USD	1.948	536.148	0,25	Intuit, Inc.	USD	750	496.815	0,23
Cincinnati Financial Corp.	USD	1.804	294.629	0,14	Intuitive Surgical, Inc.	USD	28	15.858	0,01
Cintas Corp.	USD	1.450	272.701	0,13	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	11.500	319.585	0,15
Cisco Systems, Inc.	USD	8.446	650.595	0,30	Iron Mountain, Inc., REIT	USD	130	10.783	-
Citigroup, Inc.	USD	4.323	504.451	0,23	Johnson & Johnson	USD	3.289	680.659	0,31
CMS Energy Corp.	USD	4.946	345.874	0,16	Johnson Controls International plc	USD	5.412	648.087	0,30
Coca-Cola Co. (The)	USD	9.193	642.683	0,30	Kenvue, Inc.	USD	22.536	388.746	0,18
Colgate-Palmolive Co.	USD	7.524	594.546	0,27	Kimberly-Clark Corp.	USD	4.786	482.860	0,22
Comcast Corp. 'A'	USD	15.962	477.104	0,22	Kimco Realty Corp., REIT	USD	25.302	512.872	0,24
ConocoPhillips	USD	6.373	596.576	0,27	Kinder Morgan, Inc.	USD	21.705	596.670	0,27
Consolidated Edison, Inc.	USD	6.716	667.033	0,31	KLA Corp.	USD	538	653.713	0,30
Corteva, Inc.	USD	9.829	658.838	0,30	Kraft Heinz Co. (The)	USD	26.653	646.335	0,30
Costco Wholesale Corp.	USD	514	443.243	0,20	Kroger Co. (The)	USD	10.345	646.356	0,30
Coterra Energy, Inc.	USD	17.127	450.783	0,21	L3Harris Technologies, Inc.	USD	1.676	492.023	0,23
Crown Castle, Inc., REIT	USD	5.370	477.232	0,22	Labcorp Holdings, Inc.	USD	2.361	592.328	0,27
Cummins, Inc.	USD	1.275	650.824	0,30	Lam Research Corp.	USD	4.127	706.460	0,32
CVS Health Corp.	USD	8.576	680.591	0,31	Leidos Holdings, Inc.	USD	2.349	423.760	0,19
Danaher Corp.	USD	1.678	384.128	0,18	Linde plc	USD	1.336	569.657	0,26
Darden Restaurants, Inc.	USD	2.183	401.716	0,18	Lockheed Martin Corp.	USD	994	480.768	0,22
Deckers Outdoor Corp.	USD	1.172	121.501	0,06	Loews Corp.	USD	3.704	390.068	0,18
Delta Air Lines, Inc.	USD	6.807	472.406	0,22	Lowe's Cos., Inc.	USD	2.001	482.561	0,22
Devon Energy Corp.	USD	17.314	634.212	0,29	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	9.985	432.350	0,20
Dexcom, Inc.	USD	5.073	336.695	0,15	M&T Bank Corp.	USD	2.644	532.713	0,24
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.188	493.215	0,23	Marathon Petroleum Corp.	USD	3.415	555.381	0,25
Docusign, Inc. 'A'	USD	1.190	81.396	0,04	Masco Corp.	USD	4.070	258.282	0,12
Dollar General Corp.	USD	4.901	650.706	0,30	McDonald's Corp.	USD	1.365	417.185	0,19
DR Horton, Inc.	USD	2.863	412.358	0,19	McKesson Corp.	USD	806	661.154	0,30
DTE Energy Co.	USD	4.725	609.430	0,28					
Duke Energy Corp.	USD	5.592	655.438	0,30					

Au 31 décembre 2025

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

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2024 : 0,00%) S&P 500 Micro E-Mini Index, 20/03/2026	12	USD	413.550	Citibank NA	216	-
États-Unis total					216	-
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)					216	-

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			217.073.205	99,64
Liquidités, dépôts en espèces et sûretés en espèces			402.015	0,18
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,10%) JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (2)	USD	159.620	159.620	0,07
Trésorerie et équivalents de trésorerie			159.620	0,07
Autres actifs et passifs			223.653	0,11
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			217.858.493	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	96,74
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	2,83
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	-
Organismes de placement collectif	0,07
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	-
Autres actifs	0,36
Total de l'Actif	100,00

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 98,88%)					<i>Italie (31 décembre 2024 : 1,10%)</i>				
<i>Australie (31 décembre 2024 : 0,18%)</i>					ENI SpA	EUR	33.792	640.549	0,04
Northern Star Resources Ltd.	AUD	356.547	6.355.415	0,45	Ferrari NV	EUR	13.739	5.142.469	0,36
<i>Australie total</i>					UniCredit SpA	EUR	93.108	7.755.151	0,55
					<i>Italie total</i>				
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 0,38%)</i>					<i>Japon (31 décembre 2024 : 10,29%)</i>				
KBC Group NV	EUR	17.752	2.319.433	0,16	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	91.000	1.925.720	0,14
<i>Belgique total</i>					Bridgestone Corp.	JPY	271.400	6.084.402	0,43
					Canon, Inc.	JPY	275.000	8.128.329	0,57
<i>Bermudes (31 décembre 2024 : 0,14%)</i>					Central Japan Railway Co.	JPY	188.300	5.210.100	0,37
Arch Capital Group Ltd.	USD	15.344	1.471.797	0,10	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	64.700	1.381.962	0,10
<i>Bermudes total</i>					East Japan Railway Co.	JPY	359.400	9.474.247	0,67
					FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	231.600	4.940.958	0,35
<i>Canada (31 décembre 2024 : 0,99%)</i>					Fujitsu Ltd.	JPY	145.100	4.007.387	0,28
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	43.410	7.371.228	0,52	Hoya Corp.	JPY	14.100	2.130.585	0,15
Barrick Mining Corp.	CAD	48.179	2.101.494	0,15	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	322.200	4.540.750	0,32
Franco-Nevada Corp.	CAD	7.163	1.486.737	0,10	KAO Corp.	JPY	63.700	2.544.424	0,18
Lundin Gold, Inc.	CAD	22.882	1.903.342	0,13	KDDI Corp.	JPY	510.000	8.812.626	0,62
Waste Connections, Inc.	USD	62.008	10.873.723	0,77	Keyence Corp.	JPY	26.900	9.727.213	0,69
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	8.118	955.623	0,07	Kyocera Corp.	JPY	291.900	4.090.455	0,29
<i>Canada total</i>					Lasertec Corp.	JPY	16.400	3.101.713	0,22
					NEC Corp.	JPY	47.900	1.622.693	0,11
<i>Danemark (31 décembre 2024 : 0,40%)</i>					Nomura Research Institute Ltd.	JPY	208.300	8.001.367	0,56
Danske Bank A/S	DKK	63.057	3.158.998	0,22	NTT, Inc.	JPY	14.644.300	14.733.523	1,04
Novonosis (Novozymes) B 'B'	DKK	88.872	5.698.786	0,40	Obayashi Corp.	JPY	104.900	2.187.745	0,15
<i>Danemark total</i>					Obic Co. Ltd.	JPY	228.600	7.178.342	0,51
					Otsuka Corp.	JPY	73.200	1.509.346	0,11
<i>Finlande (31 décembre 2024 : 0,73%)</i>					Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	18.000	1.018.942	0,07
Elisa OYJ	EUR	41.791	1.852.334	0,13	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	280.400	1.667.785	0,12
Nordea Bank Abp	EUR	84.371	1.593.855	0,11	Secom Co. Ltd.	JPY	98.900	3.516.346	0,25
Sampo OYJ 'A'	EUR	229.385	2.782.914	0,20	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	262.800	2.403.418	0,17
<i>Finlande total</i>					Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	74.100	2.303.673	0,16
					SoftBank Corp.	JPY	7.015.900	9.614.439	0,68
<i>France (31 décembre 2024 : 3,71%)</i>					Sony Group Corp.	JPY	74.100	1.902.315	0,13
Air Liquide SA	EUR	64.661	12.170.323	0,86	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	379.400	11.703.078	0,82
Capgemini SE	EUR	27.191	4.542.678	0,32	TIS, Inc.	JPY	30.900	1.036.341	0,07
Dassault Systemes SE	EUR	108.985	3.051.459	0,21	Tokyo Electron Ltd.	JPY	27.400	5.999.349	0,42
Engie SA	EUR	344.301	9.061.804	0,64	Tokyu Corp.	JPY	91.000	1.062.426	0,07
Legrand SA	EUR	20.902	3.123.778	0,22	<i>Japon total</i>				
Orange SA	EUR	931.001	15.526.480	1,09					
Safran SA	EUR	23.448	8.189.951	0,58	<i>Macao (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Sanofi SA	EUR	113.972	11.072.437	0,78	Sands China Ltd.	HKD	721.600	1.817.095	0,13
<i>France total</i>					<i>Macao total</i>				
<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 4,76%)</i>					<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,75%)</i>				
Allianz SE	EUR	7.123	3.266.770	0,23	Argenx SE	EUR	5.676	4.778.316	0,34
Beiersdorf AG	EUR	24.402	2.684.768	0,19	ASML Holding NV	EUR	11.354	12.286.597	0,86
Commerzbank AG	EUR	94.369	4.001.023	0,28	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	140.705	5.762.302	0,41
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	12.686	1.169.577	0,08	Koninklijke KPN NV	EUR	2.568.045	11.991.777	0,84
Deutsche Boerse AG	EUR	8.971	2.356.901	0,17	NXP Semiconductors NV	USD	7.133	1.548.289	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	634.252	20.603.858	1,45	<i>Pays-Bas total</i>				
E.ON SE	EUR	540.496	10.235.917	0,72					
MTU Aero Engines AG	EUR	4.449	1.856.488	0,13	<i>Singapour (31 décembre 2024 : 1,42%)</i>				
Muenchener	EUR	15.832	10.453.486	0,74	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	173.820	7.617.803	0,54
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	134.200	2.062.047	0,14
Muenchen					Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.327.500	4.696.831	0,33
SAP SE					<i>Singapour total</i>				
Scout24 SE	EUR	20.072	2.022.612	0,14					
<i>Allemagne total</i>					<i>Espagne (31 décembre 2024 : 1,11%)</i>				
					CaixaBank SA	EUR	238.530	2.926.078	0,21
<i>Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,86%)</i>					Cellnex Telecom SA	EUR	73.456	2.366.397	0,17
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.474.000	7.465.161	0,53	Iberdrola SA	EUR	317.041	6.875.421	0,48
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	1.541.000	2.278.783	0,16	Industria de Diseno Textil SA	EUR	85.455	5.654.430	0,40
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	1.446.000	1.302.301	0,09	<i>Espagne total</i>				
MTR Corp. Ltd.	HKD	549.500	2.103.822	0,15					
<i>Hong Kong total</i>					<i>Suède (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>				
					Telia Co. AB	SEK	849.371	3.628.263	0,26
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 1,23%)</i>					<i>Suède total</i>				
Accenture plc 'A'	USD	24.799	6.653.572	0,47					
AIB Group plc	EUR	574.986	6.212.689	0,44	<i>Suisse (31 décembre 2024 : 3,36%)</i>				
Medtronic plc	USD	68.648	6.594.327	0,46	Chubb Ltd.	USD	37.172	11.602.125	0,82
TE Connectivity plc	USD	13.481	3.067.062	0,22	Nestle SA	CHF	54.552	5.421.804	0,38
Trane Technologies plc	USD	7.863	3.060.280	0,21	Novartis AG	CHF	47.085	6.513.747	0,46
<i>Irlande total</i>					Schindler Holding AG	CHF	1.715	609.369	0,04
					Swisscom AG	CHF	5.927	4.305.444	0,31
<i>Israël (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					<i>Suisse total</i>				
Bank Hapoalim BM	ILS	122.319	2.765.236	0,20					
<i>Israël total</i>					<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 1,16%)</i>				
					3i Group plc	GBP	51.247	2.249.179	0,16
					Aon plc 'A'	USD	33.071	11.670.094	0,82
					AstraZeneca plc	GBP	6.641	1.231.789	0,09
					Compass Group plc	GBP	165.491	5.262.114	0,37
					Endeavour Mining plc	GBP	47.814	2.490.169	0,17

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Shell plc	GBP	60.131	2.216.090	0,16	Microsoft Corp.*	USD	46.087	22.288.595	1,57
SSE plc	GBP	97.961	2.871.103	0,20	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	188.988	10.173.224	0,72
					Monster Beverage Corp.	USD	49.348	3.783.511	0,27
Royaume-Uni total					Motorola Solutions, Inc.*	USD	41.054	15.736.819	1,11
					Netflix, Inc.	USD	7.386	692.511	0,05
États-Unis (31 décembre 2024 : 65,06%)					Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	25.236	3.579.222	0,25
3M Co.	USD	8.316	1.331.392	0,09	Newmont Corp.*	USD	196.106	19.581.184	1,38
Abbott Laboratories*	USD	64.522	8.083.961	0,57	NextEra Energy, Inc.*	USD	108.739	8.729.567	0,62
AbbVie, Inc.*	USD	64.265	14.683.910	1,03	NVIDIA Corp.*	USD	47.535	8.865.278	0,62
Adobe, Inc.	USD	10.434	3.651.796	0,26	Oracle Corp.	USD	25.783	5.025.365	0,35
Alphabet, Inc. 'C'	USD	10.608	3.328.790	0,23	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	46.289	4.222.020	0,30
Altria Group, Inc.	USD	35.731	2.060.249	0,15	PepsiCo, Inc.*	USD	117.885	16.918.855	1,19
Amazon.com, Inc.*	USD	25.271	5.833.052	0,41	PG&E Corp.	USD	188.227	3.024.808	0,21
Ameren Corp.	USD	36.360	3.630.910	0,26	Philip Morris International, Inc.	USD	22.369	3.587.988	0,25
American Tower Corp., REIT	USD	42.856	7.524.228	0,53	Procter & Gamble Co. (The)*	USD	73.269	10.500.180	0,74
Amgen, Inc.	USD	4.588	1.501.698	0,11	Progressive Corp. (The)*	USD	41.282	9.400.737	0,66
Amphenol Corp. 'A'	USD	50.332	6.801.866	0,48	PTC, Inc.	USD	14.807	2.579.527	0,18
Analog Devices, Inc.	USD	25.321	6.867.055	0,48	QUALCOMM, Inc.	USD	7.923	1.355.229	0,10
Apple, Inc.	USD	12.059	3.278.360	0,23	Quest Diagnostics, Inc.	USD	12.039	2.089.128	0,15
Arthur J Gallagher & Co.*	USD	39.582	10.243.426	0,72	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.*	USD	8.505	6.564.754	0,46
AT&T, Inc.*	USD	734.927	18.255.587	1,29	Republic Services, Inc. 'A'*	USD	68.840	14.589.261	1,03
Autodesk, Inc.	USD	12.735	3.769.687	0,27	Rollins, Inc.	USD	13.177	790.884	0,06
AutoZone, Inc.*	USD	2.889	9.798.043	0,69	Roper Technologies, Inc.*	USD	31.555	14.046.077	0,99
Becton Dickinson & Co.	USD	11.597	2.250.630	0,16	RTX Corp.	USD	56.220	10.310.748	0,73
Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	26.638	1.016.639	0,07	Salesforce, Inc.	USD	21.235	5.625.364	0,40
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'*	USD	38.335	19.269.088	1,36	ServiceNow, Inc.	USD	76.008	11.643.666	0,82
Boston Scientific Corp.	USD	78.285	7.464.475	0,53	Southern Co. (The)	USD	265.977	23.193.194	1,63
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	164.282	8.861.371	0,62	Teledyne Technologies, Inc.*	USD	16.110	8.227.860	0,58
Cardinal Health, Inc.	USD	6.254	1.285.197	0,09	Texas Instruments, Inc.*	USD	55.472	9.623.837	0,68
Carrier Global Corp.	USD	38.032	2.009.611	0,14	TJX Cos., Inc. (The)	USD	49.408	7.589.563	0,53
Cboe Global Markets, Inc.	USD	34.746	8.721.246	0,61	T-Mobile US, Inc.*	USD	64.022	12.999.027	0,92
Cencora, Inc. 'A'	USD	46.571	15.729.355	1,11	Travelers Cos., Inc. (The)*	USD	32.052	9.297.003	0,66
Church & Dwight Co., Inc.*	USD	94.824	7.950.992	0,56	Tyler Technologies, Inc.	USD	7.655	3.474.987	0,25
Cigna Group (The)	USD	23.388	6.437.079	0,45	Tyson Foods, Inc. 'A'*	USD	57.802	3.388.353	0,24
Cisco Systems, Inc.*	USD	100.855	7.768.861	0,55	UnitedHealth Group, Inc.*	USD	26.772	8.837.705	0,62
CME Group, Inc. 'A'	USD	40.902	11.169.518	0,79	Ventas, Inc., REIT	USD	17.642	1.365.138	0,10
CMS Energy Corp.	USD	69.360	4.850.345	0,34	VeriSign, Inc.*	USD	30.363	7.376.691	0,52
Coca-Cola Co. (The)*	USD	136.727	9.558.585	0,67	Verizon Communications, Inc.	USD	142.545	5.805.858	0,41
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'*	USD	111.098	9.221.134	0,65	Vertex Pharmaceuticals, Inc.*	USD	15.916	7.215.678	0,51
Colgate-Palmolive Co.*	USD	106.710	8.432.224	0,59	Visa, Inc. 'A'*	USD	23.636	8.289.382	0,58
Consolidated Edison, Inc.*	USD	122.295	12.146.339	0,86	W R Berkley Corp.	USD	16.357	1.146.953	0,08
Corpay, Inc.	USD	3.887	1.169.715	0,08	Walmart, Inc.	USD	61.563	6.858.734	0,48
Costco Wholesale Corp.	USD	4.672	4.028.852	0,28	Waste Management, Inc.*	USD	49.249	10.820.498	0,76
Dominion Energy, Inc.	USD	92.322	5.409.146	0,38	WEC Energy Group, Inc.*	USD	53.383	5.629.771	0,40
Duke Energy Corp.*	USD	92.228	10.810.044	0,76	Welltower, Inc., REIT	USD	44.881	8.330.362	0,59
Ecolab, Inc.	USD	14.763	3.875.583	0,27	Workday, Inc. 'A'	USD	5.215	1.120.078	0,08
Edwards Lifesciences Corp.	USD	28.815	2.456.479	0,17	Xcel Energy, Inc.	USD	32.699	2.415.148	0,17
Electronic Arts, Inc.	USD	15.219	3.109.698	0,22	Yum! Brands, Inc.*	USD	96.563	14.608.051	1,03
Elevance Health, Inc.*	USD	12.318	4.318.075	0,30					
Eli Lilly & Co.	USD	1.138	1.222.986	0,09	États-Unis total				
Exxon Mobil Corp.*	USD	107.267	12.908.511	0,91	887.051.118				
F5, Inc.	USD	17.706	4.519.634	0,32					
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	32.417	2.154.434	0,15	Uruguay (31 décembre 2024 : 0,15%)				
First Solar, Inc.	USD	13.202	3.448.758	0,24	MercadoLibre, Inc.				
FirstEnergy Corp.	USD	75.005	3.357.974	0,24	USD	293	590.178	0,04	
Fortinet, Inc.	USD	8.505	675.382	0,05	Uruguay total				
Gartner, Inc.	USD	4.637	1.169.822	0,08	590.178				
Gen Digital, Inc.	USD	26.152	711.073	0,05	0,04				
General Mills, Inc.*	USD	101.088	4.700.592	0,33	Total des investissements en actions				
GoDaddy, Inc. 'A'*	USD	46.546	5.775.428	0,41	1.412.986.578				
HCA Healthcare, Inc.	USD	9.831	4.589.701	0,32	99,57				
Hershey Co. (The)	USD	15.475	2.816.140	0,20					
Hologic, Inc.	USD	45.147	3.363.000	0,24					
Hormel Foods Corp.	USD	90.799	2.151.936	0,15					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	20.927	4.290.454	0,30					
Humana, Inc.	USD	15.155	3.881.650	0,27					
Incyte Corp.	USD	36.889	3.643.527	0,26					
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	7.704	1.247.740	0,09					
International Business Machines Corp.*	USD	27.518	8.151.107	0,57					
Intuit, Inc.	USD	9.553	6.328.098	0,45					
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	16.348	2.983.183	0,21					
Johnson & Johnson*	USD	122.632	25.378.692	1,79					
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	410.471	11.497.293	0,81					
Kimberly-Clark Corp.	USD	25.366	2.559.176	0,18					
Kroger Co. (The)	USD	77.094	4.816.833	0,34					
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'C'	USD	54.442	5.363.081	0,38					
Linde plc	USD	20.932	8.925.195	0,63					
Loews Corp.	USD	38.474	4.051.697	0,29					
Lowe's Cos., Inc.	USD	12.557	3.028.246	0,21					
Marsh & McLennan Cos., Inc.*	USD	40.581	7.528.587	0,53					
Mastercard, Inc. 'A'*	USD	24.049	13.729.093	0,97					
McDonald's Corp.*	USD	54.863	16.767.779	1,18					
McKesson Corp.*	USD	15.588	12.786.681	0,90					
Merck & Co., Inc.*	USD	74.051	7.794.608	0,55					
Meta Platforms, Inc. 'A'*	USD	8.257	5.450.363	0,38					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats d'options vendues

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
(226)	MSCI EAFE Index, Call, 2.880,000, 02/01/2026	USD	(65.375.246)	Scotiabank	(181.930)	(0,01)
(223)	MSCI EAFE Index, Call, 2.890,000, 09/01/2026	USD	(64.507.433)	Scotiabank	(418.125)	(0,03)
(223)	MSCI EAFE Index, Call, 2.910,000, 16/01/2026	USD	(64.507.433)	Scotiabank	(413.665)	(0,03)
(223)	MSCI EAFE Index, Call, 2.945,000, 23/01/2026	USD	(64.507.433)	Scotiabank	(253.105)	(0,02)
(267)	S&P 500 Index, Call, 6.990,000, 02/01/2026	USD	(182.774.850)	Scotiabank	(11.348)	-
(267)	S&P 500 Index, Call, 6.950,000, 09/01/2026	USD	(182.774.850)	Scotiabank	(241.635)	(0,02)
(267)	S&P 500 Index, Call, 6.955,000, 16/01/2026	USD	(182.774.850)	Scotiabank	(620.775)	(0,04)
(267)	S&P 500 Index, Call, 7.050,000, 23/01/2026	USD	(182.774.850)	Scotiabank	(284.355)	(0,02)
Total des contrats d'options vendues à la juste valeur - Passifs (31 décembre 2024 : (0,11)%)					(2.424.938)	(0,17)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités				
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 1,51%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	15.707.395	15.707.395	1,11
Trésorerie et équivalents de trésorerie			15.707.395	1,11
Autres actifs et passifs			(7.271.419)	(0,52)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			1.419.128.531	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,64
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,13
Organismes de placement collectif	1,10
Autres actifs	0,13
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					Belgium Government Bond 2,25% 22/06/2057	EUR	100.000	75.585	0,03
Titre de dette d'entreprise					Belgium Government Bond 2,15% 22/06/2066	EUR	54.745	37.418	0,02
<i>France</i>					1.745.924				0,72
Dexia SA 4,13% 22/07/2027	GBP	400.000	538.385	0,22	<i>Belgique total</i>				
Dexia SA 1,00% 18/10/2027	EUR	100.000	114.661	0,05					
Dexia SA 0,00% 21/01/2028	EUR	400.000	447.125	0,19	<i>Canada</i>				
Dexia SA 2,50% 05/04/2028	EUR	2.800.000	3.289.390	1,36	Canadian Government Bond 2,50% 01/08/2027	CAD	575.000	419.155	0,17
Dexia SA 2,75% 18/01/2029	EUR	100.000	117.540	0,05	Canadian Government Bond 3,25% 01/09/2028	CAD	535.000	395.714	0,16
<i>France total</i>			4.507.101	1,87	Canadian Government Bond 4,00% 01/03/2029	CAD	140.000	105.894	0,04
<i>Allemagne</i>					Canadian Government Bond 2,75% 01/03/2030	CAD	961.000	697.013	0,29
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,13% 07/06/2030	EUR	130.000	156.319	0,07	Canadian Government Bond 2,00% 01/06/2032	CAD	519.000	353.453	0,15
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,25% 24/03/2031	EUR	80.000	96.642	0,04	Canadian Government Bond 2,75% 01/06/2033	CAD	370.000	261.453	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,13% 09/01/2032	EUR	1.755.000	1.763.269	0,73	Canadian Government Bond 3,25% 01/12/2033	CAD	100.000	72.861	0,03
Landwirtschaftliche Rentenbank 0,50% 28/02/2029	EUR	105.000	116.109	0,05	Canadian Government Bond 3,25% 01/12/2035	CAD	889.000	639.259	0,26
Landwirtschaftliche Rentenbank 0,05% 31/01/2031	EUR	1.535.000	1.577.942	0,65	Canadian Government Bond 5,00% 01/06/2037	CAD	145.000	120.684	0,05
<i>Allemagne total</i>			3.710.281	1,54	Canadian Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	33.000	20.228	0,01
<i>Organisations supranationales</i>					Canadian Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	105.000	49.224	0,02
Corp. Andina de Fomento 4,75% 16/04/2029	GBP	300.000	408.092	0,17	Canadian Government Bond 2,75% 01/12/2055	CAD	185.000	108.802	0,05
Corp. Andina de Fomento 4,88% 30/01/2030	GBP	400.000	546.244	0,22	Canadian Government Bond 3,50% 01/12/2057	CAD	470.000	321.223	0,13
European Investment Bank 4,00% 15/04/2030	EUR	40.000	49.771	0,02	Canadian Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	197.000	112.194	0,05
<i>Organisations supranationales total</i>			1.004.107	0,41	3.677.157				1,52
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			9.221.489	3,82	<i>Canada total</i>				
Emprunts d'État									
<i>Australie</i>					<i>Chili</i>				
Australia Government Bond 2,50% 21/05/2030	AUD	565.000	350.782	0,15	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 7,00% 01/05/2034	CLP	50.000.000	62.214	0,02
Australia Government Bond 1,00% 21/12/2030	AUD	370.000	210.796	0,09	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,10% 01/04/2056	CLP	75.000.000	91.047	0,04
Australia Government Bond 1,75% 21/11/2032	AUD	1.063.000	594.302	0,25	153.261				0,06
Australia Government Bond 2,75% 21/06/2035	AUD	1.504.000	852.820	0,35	<i>Chine</i>				
Australia Government Bond 2,00% 21/08/2035	AUD	2.225.000	1.987.906	0,82	China Government Bond 1,38% 15/06/2027	CNY	35.760.000	5.122.965	2,12
Australia Government Bond 2,75% 21/05/2041	AUD	205.000	103.994	0,04	China Government Bond 1,46% 25/05/2028	CNY	21.890.000	3.143.879	1,30
Australia Government Bond 3,00% 21/03/2047	AUD	40.000	19.244	0,01	China Government Bond 2,62% 25/09/2029	CNY	1.420.000	211.256	0,09
Australia Government Bond 1,75% 21/06/2051	AUD	225.000	76.699	0,03	China Government Bond 1,43% 25/01/2030	CNY	16.950.000	2.413.552	1,00
<i>Australie total</i>			4.196.543	1,74	China Government Bond 1,55% 25/07/2030	CNY	18.440.000	2.636.114	1,09
<i>Autriche</i>					China Government Bond 2,12% 25/06/2031	CNY	1.260.000	184.541	0,08
Austria Government Bond 2,90% 20/02/2033	EUR	80.000	94.126	0,04	China Government Bond 1,57% 15/05/2032	CNY	25.820.000	3.655.107	1,52
Austria Government Bond 2,95% 20/02/2035	EUR	425.000	493.103	0,21	China Government Bond 1,67% 25/05/2035	CNY	25.290.000	3.571.828	1,48
Austria Government Bond 4,15% 15/03/2037	EUR	20.000	25.442	0,01	China Government Bond 4,03% 21/06/2040	CNY	50.000	8.981	-
Austria Government Bond 0,00% 20/10/2040	EUR	80.000	56.197	0,02	China Government Bond 3,96% 16/08/2040	CNY	30.000	5.330	-
Austria Government Bond 3,15% 20/10/2053	EUR	337.000	350.436	0,15	China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNY	17.160.000	2.322.689	0,96
Austria Government Bond 2,10% 20/09/2117	EUR	9.000	6.085	-	China Government Bond 3,94% 27/07/2045	CNY	1.250.000	227.188	0,10
Austria Government Bond 0,85% 30/06/2120	EUR	70.000	24.358	0,01	China Government Bond 3,86% 22/07/2049	CNY	1.490.000	270.378	0,11
<i>Autriche total</i>			1.049.747	0,44	China Government Bond 1,92% 15/01/2055	CNY	4.590.000	605.692	0,25
<i>Belgique</i>					China Government Bond 1,88% 25/04/2055	CNY	4.510.000	592.690	0,25
Belgium Government Bond 5,50% 28/03/2028	EUR	45.000	56.559	0,02	China Government Bond 3,76% 22/03/2071	CNY	420.000	82.448	0,04
Belgium Government Bond 1,25% 22/04/2033	EUR	110.000	114.530	0,05	China Government Bond 3,27% 25/03/2073	CNY	1.000.000	176.984	0,07
Belgium Government Bond 3,00% 22/06/2033	EUR	340.000	397.493	0,16	China Government Bond 2,10% 25/05/2075	CNY	1.490.000	194.436	0,08
Belgium Government Bond 3,10% 22/06/2035	EUR	375.000	431.589	0,18	25.426.058				10,54
Belgium Government Bond 0,40% 22/06/2040	EUR	480.000	351.797	0,15	<i>Chine total</i>				
Belgium Government Bond 3,45% 22/06/2042	EUR	60.000	66.387	0,03					
Belgium Government Bond 1,70% 22/06/2050	EUR	215.000	157.474	0,06	<i>Croatie</i>				
Belgium Government Bond 1,40% 22/06/2053	EUR	90.000	57.092	0,02	Croatia Government Bond 1,50% 17/06/2031	EUR	100.000	109.439	0,05
					109.439				0,05
					<i>Croatie total</i>				

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>République tchèque</i>					Ireland Government Bond 0,55% 22/04/2041	EUR	90.000	69.693	0,03
Czech Republic Government Bond 5,75% 29/03/2029	CZK	2.170.000	111.510	0,05	Ireland Government Bond 1,50% 15/05/2050	EUR	140.700	108.421	0,04
Czech Republic Government Bond 3,00% 03/03/2033	CZK	1.350.000	60.138	0,03					
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	22.010.000	1.048.729	0,43	<i>Irlande total</i>			370.104	0,15
Czech Republic Government Bond 4,00% 04/04/2044	CZK	1.880.000	80.516	0,03	<i>Israël</i>				
<i>République tchèque total</i>			1.300.893	0,54	Israel Government Bond - Fixed 4,00% 30/03/2035	ILS	1.085.000	352.845	0,15
<i>Danemark</i>					Israel Government Bond - Fixed 1,50% 31/05/2037	ILS	890.000	217.536	0,09
Denmark Government Bond 0,00% 15/11/2031	DKK	20.000	2.746	-	<i>Israël total</i>			570.381	0,24
Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2035	DKK	1.045.000	157.205	0,07	<i>Italie</i>				
Denmark Government Bond 4,50% 15/11/2039	DKK	45.000	8.325	-	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80% 01/12/2028	EUR	1.929.000	2.291.538	0,95
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	1.095.000	83.726	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/08/2030	EUR	357.000	387.513	0,16
<i>Danemark total</i>			252.002	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65% 01/12/2030	EUR	730.000	813.341	0,34
<i>Finlande</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,85% 01/02/2031	EUR	100.000	117.427	0,05
Finland Government Bond 1,50% 15/09/2032	EUR	220.000	237.293	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 15/02/2031	EUR	790.000	956.989	0,40
Finland Government Bond 3,20% 15/04/2045	EUR	275.000	301.417	0,12	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65% 01/03/2032	EUR	85.000	92.402	0,04
<i>Finlande total</i>			538.710	0,22	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,35% 01/11/2033	EUR	1.245.000	1.573.784	0,65
<i>France</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,20% 01/03/2034	EUR	160.000	200.110	0,08
France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2028	EUR	6.123.000	6.923.445	2,87	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01/08/2034	EUR	10.000	13.212	0,01
France Government Bond OAT 2,40% 24/09/2028	EUR	10.361.460	12.161.900	5,04	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,65% 01/08/2035	EUR	667.000	795.055	0,33
France Government Bond OAT 3,00% 25/05/2033	EUR	1.850.000	2.141.810	0,89	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 01/09/2036	EUR	546.000	568.034	0,23
France Government Bond OAT 3,50% 25/11/2033	EUR	90.000	107.198	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 01/02/2037	EUR	145.000	177.123	0,07
France Government Bond OAT 3,20% 25/05/2035	EUR	145.000	166.308	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,05% 30/10/2037	EUR	271.000	329.960	0,14
France Government Bond OAT 1,25% 25/05/2036	EUR	50.000	46.775	0,02	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01/08/2039	EUR	60.000	79.529	0,03
France Government Bond OAT 1,50% 25/05/2050	EUR	1.220.000	826.234	0,34	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 30/04/2046	EUR	1.085.000	1.270.470	0,53
France Government Bond OAT 1,75% 25/05/2066	EUR	480.000	275.910	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,45% 01/09/2050	EUR	424.000	363.300	0,15
<i>France total</i>			22.649.580	9,39	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70% 01/09/2051	EUR	1.408.000	1.001.153	0,41
<i>Allemagne</i>					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 01/09/2052	EUR	1.546.000	1.209.678	0,50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/11/2028	EUR	300.000	331.109	0,14	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80% 01/03/2067	EUR	5.000	4.178	-
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/05/2035	EUR	1.263.000	1.138.090	0,47	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 01/03/2072	EUR	160.000	111.167	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/05/2041	EUR	1.000.000	1.084.592	0,45	<i>Italie total</i>			12.355.963	5,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2050	EUR	770.000	392.472	0,16	<i>Japon</i>				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2052	EUR	540.000	255.576	0,11	Development Bank of Japan, Inc. 2,63% 01/09/2027	USD	2.660.000	2.610.852	1,08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/08/2054	EUR	30.000	29.091	0,01	Development Bank of Japan, Inc. 4,63% 10/04/2029	USD	200.000	204.822	0,08
<i>Allemagne total</i>			3.230.930	1,34	Development Bank of Japan, Inc. 1,00% 27/08/2030	USD	1.300.000	1.138.222	0,47
<i>Hongrie</i>					Development Bank of Japan, Inc. 1,75% 20/10/2031	USD	1.800.000	1.585.388	0,66
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	82.280.000	188.998	0,08	Japan Bank for International Cooperation 2,88% 01/06/2027	USD	1.100.000	1.086.898	0,45
<i>Hongrie total</i>			188.998	0,08	Japan Bank for International Cooperation 4,63% 19/07/2028	USD	4.450.000	4.544.479	1,88
<i>Indonésie</i>					Japan Bank for International Cooperation 3,25% 20/07/2028	USD	1.100.000	1.086.682	0,45
Indonesia Treasury Bond 6,50% 15/07/2030	IDR	8.095.000.000	504.502	0,21	Japan Bank for International Cooperation 3,50% 31/10/2028	USD	2.640.000	2.622.057	1,09
Indonesia Treasury Bond 6,63% 15/02/2034	IDR	11.602.000.000	721.840	0,30	Japan Bank for International Cooperation 1,50% 01/06/2029	EUR	100.000	112.988	0,05
Indonesia Treasury Bond 6,88% 15/07/2054	IDR	2.174.000.000	133.497	0,06	Japan Bank for International Cooperation 2,00% 17/10/2029	USD	3.270.000	3.059.204	1,27
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 6,63% 15/07/2041	IDR	5.293.000.000	320.814	0,13	Japan Bank for International Cooperation 4,38% 24/01/2031	USD	3.350.000	3.410.144	1,41
<i>Indonésie total</i>			1.680.653	0,70	Japan Government Five Year Bond 0,30% 20/06/2028	JPY	403.650.000	2.519.504	1,04
<i>Irlande</i>					Japan Government Five Year Bond 1,00% 20/06/2030	JPY	750.000	4.680	-
Ireland Government Bond 0,35% 18/10/2032	EUR	100.000	100.000	0,04	Japan Government Forty Year Bond 0,50% 20/03/2060	JPY	169.100.000	465.362	0,19
Ireland Government Bond 0,40% 15/05/2035	EUR	100.000	91.990	0,04	Japan Government Forty Year Bond 1,30% 20/03/2063	JPY	24.500.000	86.169	0,04
					Japan Government Forty Year Bond 2,20% 20/03/2064	JPY	157.500.000	731.332	0,30
					Japan Government Ten Year Bond 0,10% 20/12/2030	JPY	11.450.000	68.003	0,03

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Japan Government Ten Year Bond 0,10% 20/03/2031	JPY	3.650.000	21.576	0,01	Malaysia Government Bond 4,07% 15/06/2050	MYR	685.000	171.105	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,10% 20/12/2031	JPY	93.800.000	545.732	0,23	Malaysia Government Investment Issue 3,80% 08/10/2031	MYR	1.286.000	324.717	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,20% 20/03/2032	JPY	234.650.000	1.366.492	0,57	<i>Malaisie total</i>			1.405.852	0,58
Japan Government Ten Year Bond 0,20% 20/06/2032	JPY	219.800.000	1.273.002	0,53	<i>Mexique</i>				
Japan Government Ten Year Bond 0,20% 20/09/2032	JPY	71.550.000	412.073	0,17	Mexican Bonos 8,50% 02/03/2028	MXN	2.500.000	140.695	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,50% 20/12/2032	JPY	9.950.000	58.241	0,02	Mexican Bonos 8,50% 28/02/2030	MXN	3.500.000	195.300	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,70% 20/12/2033	JPY	13.100.000	76.297	0,03	Mexican Bonos 8,00% 21/02/2036	MXN	43.400.000	2.236.714	0,93
Japan Government Ten Year Bond 1,40% 20/03/2035	JPY	201.850.000	1.222.509	0,51	Mexican Bonos 8,00% 07/11/2047	MXN	6.800.000	325.540	0,13
Japan Government Ten Year Bond 1,50% 20/06/2035	JPY	177.550.000	1.082.161	0,45	Mexico Government Bond 6,00% 13/05/2030	USD	200.000	209.599	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 2,40% 20/03/2034	JPY	4.950.000	32.771	0,01	Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	2.446.000	2.513.525	1,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,50% 20/09/2035	JPY	141.800.000	940.709	0,39	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	200.000	209.438	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 2,20% 20/09/2039	JPY	9.900.000	61.054	0,02	Mexico Government Bond 6,63% 29/01/2038	USD	1.705.000	1.779.465	0,74
Japan Government Thirty Year Bond 0,80% 20/03/2046	JPY	40.250.000	172.942	0,07	<i>Mexique total</i>			7.610.276	3,15
Japan Government Thirty Year Bond 0,80% 20/03/2047	JPY	30.700.000	127.942	0,05	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
Japan Government Thirty Year Bond 0,80% 20/09/2047	JPY	4.750.000	19.495	0,01	New Zealand Government Bond 4,50% 15/05/2030	NZD	130.000	77.212	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,90% 20/09/2048	JPY	42.800.000	174.574	0,07	New Zealand Government Bond 2,00% 15/05/2032	NZD	135.000	68.736	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,40% 20/03/2050	JPY	64.250.000	215.787	0,09	New Zealand Government Bond 4,50% 15/05/2035	NZD	545.000	315.630	0,13
Japan Government Thirty Year Bond 0,70% 20/09/2051	JPY	210.150.000	730.028	0,30	New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2036	NZD	2.418.000	1.360.865	0,57
Japan Government Thirty Year Bond 0,70% 20/12/2051	JPY	88.150.000	303.793	0,13	New Zealand Government Bond 1,75% 15/05/2041	NZD	85.000	32.359	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,00% 20/03/2052	JPY	58.300.000	219.077	0,09	<i>Nouvelle-Zélande total</i>			1.854.802	0,77
Japan Government Thirty Year Bond 1,60% 20/12/2052	JPY	207.900.000	910.066	0,38	<i>Norvège</i>				
Japan Government Thirty Year Bond 2,30% 20/12/2054	JPY	35.650.000	182.520	0,08	Norway Government Bond 3,00% 15/08/2033	NOK	600.000	55.391	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,40% 20/06/2028	JPY	25.450.000	167.076	0,07	Norway Government Bond 3,63% 13/04/2034	NOK	1.540.000	147.647	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,20% 20/09/2035	JPY	400.000	2.362	-	Norway Government Bond 3,63% 31/05/2039	NOK	220.000	20.585	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,00% 20/12/2035	JPY	6.900.000	39.817	0,02	<i>Norvège total</i>			223.623	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0,60% 20/09/2037	JPY	6.900.000	36.530	0,01	<i>Pérou</i>				
Japan Government Twenty Year Bond 0,40% 20/03/2039	JPY	209.550.000	1.031.670	0,43	Peru Government Bond 5,40% 12/08/2034	PEN	820.000	243.019	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0,40% 20/03/2040	JPY	94.200.000	448.720	0,19	Peru Government Bond 6,85% 12/08/2035	PEN	290.000	92.950	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,40% 20/06/2040	JPY	325.100.000	1.536.839	0,64	<i>Pérou total</i>			335.969	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 0,40% 20/09/2040	JPY	47.600.000	223.036	0,09	<i>Pologne</i>				
Japan Government Twenty Year Bond 0,50% 20/03/2041	JPY	21.450.000	100.496	0,04	Bank Gospodarstwa Krajowego 3,25% 18/03/2030	EUR	2.818.000	3.352.698	1,39
Japan Government Twenty Year Bond 0,40% 20/06/2041	JPY	13.650.000	62.357	0,03	Bank Gospodarstwa Krajowego 5,75% 09/07/2034	USD	3.360.000	3.526.180	1,46
Japan Government Twenty Year Bond 0,50% 20/09/2041	JPY	142.850.000	658.717	0,27	Poland Government Bond 7,50% 25/07/2028	PLN	470.000	142.090	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,10% 20/06/2043	JPY	185.550.000	908.407	0,38	Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	150.000	42.448	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,50% 20/09/2043	JPY	277.750.000	1.448.776	0,60	Poland Government Bond 3,00% 16/01/2030	EUR	45.000	53.449	0,02
Japan International Cooperation Agency 4,00% 23/05/2028	USD	200.000	200.917	0,08	Poland Government Bond 4,50% 25/07/2030	PLN	12.595.000	3.517.499	1,46
Japan International Cooperation Agency 1,00% 22/07/2030	USD	2.110.000	1.850.492	0,77	Poland Government Bond 3,13% 22/10/2031	EUR	25.000	29.460	0,01
<i>Japon total</i>			44.201.839	18,32	Poland Government Bond 5,13% 18/09/2034	USD	716.000	732.543	0,31
<i>Lettonie</i>					Poland Government Bond 5,00% 25/10/2034	PLN	4.270.000	1.185.085	0,49
Latvia Government Bond 3,50% 02/10/2035	EUR	1.743.000	2.010.437	0,83	Poland Government Bond 3,63% 16/01/2035	EUR	876.000	1.035.531	0,43
<i>Lettonie total</i>			2.010.437	0,83	Poland Government Bond 2,00% 25/08/2036	PLN	7.180.513	1.817.852	0,75
<i>Malaisie</i>					<i>Pologne total</i>			15.434.835	6,40
Malaysia Government Bond 4,89% 08/06/2038	MYR	2.314.000	634.814	0,26	<i>Roumanie</i>				
Malaysia Government Bond 4,92% 06/07/2048	MYR	975.000	275.216	0,11	Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034	RON	1.480.000	296.837	0,12
					<i>Roumanie total</i>			296.837	0,12
					<i>Singapour</i>				
					Singapore Government Bond 2,50% 01/04/2030	SGD	390.000	311.636	0,13
					Singapore Government Bond 2,75% 01/03/2035	SGD	250.000	204.701	0,08
					Singapore Government Bond 2,25% 01/07/2040	SGD	215.000	167.829	0,07

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Singapore Government Bond 1,88% 01/03/2050	SGD	50.000	36.438	0,01	<i>Suisse</i>				
Singapore Government Bond 3,25% 01/06/2054	SGD	17.000	15.791	0,01	Swiss Confederation Government Bond 0,25% 23/06/2035	CHF	290.000	364.422	0,15
Singapore Government Bond 3,00% 01/08/2072	SGD	25.000	22.761	0,01	Swiss Confederation Government Bond 0,50% 28/05/2040	CHF	145.000	184.006	0,08
<i>Singapour total</i>			759.156	0,31	Swiss Confederation Government Bond 0,50% 28/06/2045	CHF	5.000	6.304	-
<i>Slovaquie</i>					Swiss Confederation Government Bond 0,50% 30/05/2058	CHF	35.000	45.128	0,02
Slovakia Government Bond 0,38% 21/04/2036	EUR	15.510	13.181	0,01	Swiss Confederation Government Bond 2,00% 25/06/2064	CHF	10.000	20.051	0,01
Slovakia Government Bond 3,63% 04/11/2037	EUR	1.838.525	2.111.138	0,87	<i>Suisse total</i>			619.911	0,26
<i>Slovaquie total</i>			2.124.319	0,88	<i>Thaïlande</i>				
<i>Corée du Sud</i>					Thailand Government Bond 2,05% 17/04/2028	THB	365.000	11.823	0,01
Korea Treasury Bond 3,00% 10/09/2029	KRW	2.245.420.000	1.564.878	0,65	Thailand Government Bond 1,66% 17/03/2030	THB	7.560.000	244.038	0,10
Korea Treasury Bond 3,38% 10/06/2032	KRW	120.000	84	-	Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033	THB	2.460.000	88.723	0,04
Korea Treasury Bond 4,25% 10/12/2032	KRW	50.000	36	-	Thailand Government Bond 2,41% 17/03/2035	THB	15.738.000	534.323	0,22
Korea Treasury Bond 3,00% 10/12/2034	KRW	1.383.610.000	930.982	0,39	Thailand Government Bond 3,39% 17/06/2037	THB	4.810.000	177.920	0,07
Korea Treasury Bond 1,50% 10/09/2036	KRW	818.890.000	475.007	0,20	Thailand Government Bond 1,88% 17/06/2049	THB	2.646.000	76.057	0,03
Korea Treasury Bond 1,50% 10/03/2050	KRW	97.180.000	47.767	0,02	Thailand Government Bond 2,75% 17/06/2052	THB	5.585.000	188.484	0,08
Korea Treasury Bond 2,75% 10/09/2054	KRW	1.074.270.000	682.522	0,28	Thailand Government Bond 4,00% 17/06/2072	THB	3.199.000	144.905	0,06
Korea Treasury Bond 2,63% 10/03/2055	KRW	899.540.000	554.622	0,23	<i>Thaïlande total</i>			1.466.273	0,61
Korea Treasury Bond 1,50% 10/09/2066	KRW	5.600.000	2.414	-	<i>Royaume-Uni</i>				
<i>Corée du Sud total</i>			4.258.312	1,77	UK Gilt 0,13% 31/01/2028	GBP	375.000	470.605	0,20
<i>Espagne</i>					UK Gilt 4,38% 07/03/2028	GBP	254.000	346.087	0,14
Spain Government Bond 2,40% 31/05/2028	EUR	1.570.000	1.849.260	0,77	UK Gilt 1,63% 22/10/2028	GBP	390.000	496.288	0,21
Spain Government Bond 0,80% 30/07/2029	EUR	1.290.000	1.429.828	0,59	UK Gilt 6,00% 07/12/2028	GBP	3.000	4.285	-
Spain Government Bond 1,25% 31/10/2030	EUR	270.000	297.249	0,12	UK Gilt 4,38% 07/03/2030	GBP	155.000	212.085	0,09
Spain Government Bond 3,10% 30/07/2031	EUR	479.000	572.426	0,24	UK Gilt 0,38% 22/10/2030	GBP	990.000	1.131.241	0,47
Spain Government Bond 3,15% 30/04/2033	EUR	940.000	1.115.024	0,46	UK Gilt 4,00% 22/10/2031	GBP	1.165.000	1.559.940	0,65
Spain Government Bond 2,35% 30/07/2033	EUR	175.000	196.430	0,08	UK Gilt 0,88% 31/07/2033	GBP	636.000	669.235	0,28
Spain Government Bond 1,85% 30/07/2035	EUR	1.206.000	1.255.680	0,52	UK Gilt 4,50% 07/03/2035	GBP	734.000	989.189	0,41
Spain Government Bond 1,20% 31/10/2040	EUR	485.000	409.599	0,17	UK Gilt 3,75% 29/01/2038	GBP	600.000	733.494	0,30
Spain Government Bond 3,50% 31/01/2041	EUR	470.000	537.615	0,22	UK Gilt 4,75% 07/12/2038	GBP	138.832	186.529	0,08
Spain Government Bond 4,70% 30/07/2041	EUR	100.000	131.003	0,05	UK Gilt 1,13% 31/01/2039	GBP	886.800	773.590	0,32
Spain Government Bond 1,00% 30/07/2042	EUR	2.070.000	1.610.626	0,67	UK Gilt 1,25% 22/10/2041	GBP	1.972.689	1.589.075	0,66
Spain Government Bond 2,90% 31/10/2046	EUR	1.525.000	1.541.925	0,64	UK Gilt 0,88% 31/01/2046	GBP	30.000	19.038	0,01
Spain Government Bond 1,00% 31/10/2050	EUR	220.000	138.053	0,06	UK Gilt 4,25% 07/12/2046	GBP	60.000	71.656	0,03
Spain Government Bond 1,90% 31/10/2052	EUR	664.000	509.636	0,21	UK Gilt 0,63% 22/10/2050	GBP	117.860	58.583	0,02
Spain Government Bond 4,00% 31/10/2054	EUR	79.000	90.989	0,04	UK Gilt 1,25% 31/07/2051	GBP	535.000	319.629	0,13
Spain Government Bond 3,45% 30/07/2066	EUR	40.000	40.196	0,02	UK Gilt 1,50% 31/07/2053	GBP	251.000	155.386	0,06
Spain Government Bond 1,45% 31/10/2071	EUR	40.000	21.221	0,01	UK Gilt 4,38% 31/07/2054	GBP	458.850	541.671	0,22
<i>Espagne total</i>			11.746.760	4,87	UK Gilt 1,75% 22/07/2057	GBP	280.000	177.386	0,07
<i>Organisations supranationales</i>					UK Gilt 0,50% 22/10/2061	GBP	130.280	45.894	0,02
European Union 2,75% 13/12/2032	EUR	295.000	343.722	0,14	UK Gilt 4,00% 22/10/2063	GBP	725.000	786.719	0,33
European Union 3,63% 12/12/2040	EUR	2.133.000	2.500.798	1,04	UK Gilt 1,13% 22/10/2073	GBP	445.000	192.993	0,08
European Union 4,00% 04/04/2044	EUR	54.807	66.178	0,03	<i>Royaume-Uni total</i>			11.530.598	4,78
European Union 3,75% 12/10/2045	EUR	546.331	633.750	0,26	<i>États-Unis</i>				
European Union 2,63% 04/02/2048	EUR	70.000	66.940	0,03	US Treasury Bond 4,38% 15/02/2038	USD	163.600	165.108	0,07
European Union 3,38% 05/10/2054	EUR	885.000	922.150	0,38	US Treasury Bond 4,50% 15/05/2038	USD	46.500	47.445	0,02
<i>Organisations supranationales total</i>			4.533.538	1,88	US Treasury Bond 1,13% 15/05/2040	USD	990.000	629.114	0,26
<i>Suède</i>					US Treasury Bond 1,38% 15/11/2040	USD	1.330.000	864.500	0,36
Sweden Government Bond 2,25% 11/05/2035	SEK	2.230.000	232.100	0,09	US Treasury Bond 3,13% 15/02/2042	USD	248.700	204.750	0,08
Sweden Government Bond 0,50% 24/11/2045	SEK	305.000	20.761	0,01	US Treasury Bond 4,00% 15/11/2042	USD	805.000	738.839	0,31
<i>Suède total</i>			252.861	0,10	US Treasury Bond 3,88% 15/02/2043	USD	1.040.000	937.137	0,39
					US Treasury Bond 4,38% 15/08/2043	USD	750.000	717.305	0,30
					US Treasury Bond 4,50% 15/02/2044	USD	1.900.000	1.840.922	0,76
					US Treasury Bond 2,50% 15/02/2045	USD	1.655.000	1.173.240	0,49
					US Treasury Bond 4,75% 15/02/2045	USD	1.755.000	1.748.145	0,72
					US Treasury Bond 5,00% 15/05/2045	USD	1.760.000	1.809.225	0,75
					US Treasury Bond 2,88% 15/08/2045	USD	1.240.000	931.356	0,39
					US Treasury Bond 3,00% 15/11/2045	USD	760.000	581.281	0,24
					US Treasury Bond 2,50% 15/02/2046	USD	479.000	333.878	0,14
					US Treasury Bond 2,88% 15/11/2046	USD	1.100.000	813.141	0,34
					US Treasury Bond 3,00% 15/02/2047	USD	840.000	633.150	0,26
					US Treasury Bond 3,00% 15/05/2047	USD	905.000	680.305	0,28
					US Treasury Bond 3,00% 15/02/2048	USD	100.000	74.516	0,03
					US Treasury Bond 3,13% 15/05/2048	USD	750.000	570.586	0,24
					US Treasury Bond 3,00% 15/02/2049	USD	40.000	29.519	0,01
					US Treasury Bond 2,88% 15/05/2049	USD	760.000	546.250	0,23
					US Treasury Bond 2,38% 15/11/2049	USD	40.000	25.737	0,01
					US Treasury Bond 1,25% 15/05/2050	USD	1.530.000	733.683	0,30
					US Treasury Bond 1,38% 15/08/2050	USD	1.700.000	837.781	0,35
					US Treasury Bond 1,88% 15/02/2051	USD	765.000	428.280	0,18
					US Treasury Bond 2,38% 15/05/2051	USD	800.000	505.125	0,21
					US Treasury Bond 1,88% 15/11/2051	USD	810.000	448.664	0,19
					US Treasury Bond 4,00% 15/11/2052	USD	222.800	193.557	0,08

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
US Treasury Bond 3,63% 15/05/2053	USD	660.000	534.806	0,22
US Treasury Bond 4,63% 15/05/2054	USD	668.000	644.516	0,27
US Treasury Bond 4,25% 15/08/2054	USD	33.400	30.264	0,01
US Treasury Bond 4,75% 15/05/2055	USD	495.000	487.498	0,20
US Treasury Inflation Indexed Bond 2,38% 15/02/2055	USD	918.261	871.308	0,36
US Treasury Note 1,38% 31/10/2028	USD	677.000	637.808	0,26
US Treasury Note 4,00% 31/01/2029	USD	2.120.000	2.147.163	0,89
US Treasury Note 4,25% 28/02/2029	USD	2.150.000	2.193.672	0,91
US Treasury Note 4,13% 31/03/2029	USD	1.650.000	1.677.715	0,69
US Treasury Note 4,00% 31/07/2030	USD	5.400	5.469	-
US Treasury Note 4,00% 31/01/2031	USD	2.290.000	2.317.015	0,96
US Treasury Note 4,13% 31/03/2031	USD	1.995.000	2.029.445	0,84
US Treasury Note 4,63% 30/04/2031	USD	1.562.000	1.626.188	0,67
US Treasury Note 2,75% 15/08/2032	USD	890.000	829.925	0,34
US Treasury Note 3,38% 15/05/2033	USD	35.000	33.666	0,01
US Treasury Note 3,88% 15/08/2033	USD	550.000	545.789	0,23
US Treasury Note 4,00% 15/02/2034	USD	40.000	39.900	0,02
US Treasury Note 3,88% 15/08/2034	USD	360.000	354.656	0,15
US Treasury Note 4,25% 15/08/2035	USD	860.000	866.853	0,36
<i>États-Unis total</i>			37.116.195	15,38
Total des investissements dans les emprunts d'État			227.278.736	94,19
Total des Obligations			236.500.225	98,01

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
CAD	1.602.062	USD	1.143.252	07/01/2026	Morgan Stanley	25.607	0,01
CNH	7.324.426	USD	1.036.897	07/01/2026	Morgan Stanley	12.591	0,01
CNH	4.931.557	USD	694.849	07/01/2026	Morgan Stanley	11.774	0,01
CNH	4.089.203	USD	579.034	07/01/2026	Morgan Stanley	6.891	-
CNH	1.833.438	USD	263.114	06/02/2026	HSBC	90	-
DKK	1.480.989	USD	230.136	07/01/2026	Citibank NA	2.766	-
EUR	1.550.710	USD	1.817.485	07/01/2026	HSBC	3.919	-
EUR	1.360.060	USD	1.571.691	07/01/2026	Morgan Stanley	25.783	0,01
GBP	500.000	USD	653.177	07/01/2026	Morgan Stanley	19.347	0,01
GBP	279.358	USD	365.818	07/01/2026	Morgan Stanley	9.932	0,01
HUF	57.985.295	USD	176.786	07/01/2026	Morgan Stanley	561	-
IDR	4.383.316.914	USD	261.224	06/02/2026	HSBC	1.147	-
ILS	606.953	USD	185.587	07/01/2026	BNP Paribas	4.850	-
JPY	152.974.065	USD	974.622	07/01/2026	Morgan Stanley	1.501	-
KRW	188.972.849	USD	130.891	07/01/2026	State Street	231	-
MYR	1.302.805	USD	315.768	07/01/2026	Standard Chartered	5.346	-
RON	778.953	USD	176.973	08/01/2026	Barclays	2.589	-
THB	10.129.842	USD	314.967	07/01/2026	HSBC	6.605	-
THB	10.129.842	USD	321.744	06/02/2026	HSBC	446	-
USD	1.674.778	AUD	2.496.300	06/02/2026	Barclays	9.821	-
USD	816.902	CAD	1.119.108	07/01/2026	HSBC	404	-
USD	891.635	CZK	18.341.112	06/02/2026	HSBC	22	-
USD	233.571	DKK	1.480.989	07/01/2026	Barclays	668	-
USD	771.235	EUR	652.617	06/02/2026	Citibank NA	3.575	-
USD	18.643.973	EUR	15.809.202	06/02/2026	Standard Chartered	47.954	0,02
USD	405.509	GBP	300.000	07/01/2026	Barclays	1.995	-
USD	191.357	ILS	606.953	07/01/2026	HSBC	920	-
USD	12.417.760	JPY	1.935.605.102	07/01/2026	Barclays	66.717	0,03
USD	1.134.806	MXN	20.446.708	06/02/2026	HSBC	1.193	-
USD	321.726	MYR	1.302.805	07/01/2026	BNP Paribas	612	-
USD	1.248.404	NZD	2.146.533	09/02/2026	Barclays	12.202	0,01
USD	5.524.474	PLN	19.847.826	06/02/2026	HSBC	5.030	-
USD	179.956	RON	778.953	08/01/2026	Barclays	394	-
USD	321.572	THB	10.129.842	07/01/2026	HSBC	-	-
Classe CHF Hedged (acc)*							
AUD	3.756	USD	2.489	07/01/2026	Barclays	15	-
CHF	1.285.554	USD	1.602.638	07/01/2026	Barclays	20.379	0,01
CHF	4.962	USD	6.187	07/01/2026	HSBC	78	-
CNH	1.219.980	USD	174.766	07/01/2026	HSBC	40	-
EUR	2.691	USD	3.139	07/01/2026	Barclays	21	-
IDR	231.696.973	USD	13.822	07/01/2026	HSBC	69	-
JPY	449.961	USD	2.869	07/01/2026	Morgan Stanley	2	-
KRW	40.294.347	USD	27.840	07/01/2026	HSBC	119	-
THB	374.599	USD	11.892	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	19.813	AUD	29.532	06/02/2026	Barclays	116	-
USD	28.540	CAD	39.046	06/02/2026	HSBC	12	-
USD	1.621.409	CHF	1.278.689	07/01/2026	Barclays	7.060	-
USD	3.020	CZK	62.114	06/02/2026	HSBC	-	-
USD	1.862	DKK	11.785	06/02/2026	Barclays	5	-
USD	380.977	EUR	323.050	06/02/2026	Standard Chartered	980	-
USD	92.295	GBP	68.283	06/02/2026	Barclays	455	-
USD	13.917	IDR	231.696.973	07/01/2026	HSBC	26	-
USD	2.803	ILS	8.891	06/02/2026	HSBC	13	-
USD	238.093	JPY	37.087.071	07/01/2026	Barclays	1.442	-
USD	235.666	JPY	36.637.110	06/02/2026	Barclays	1.247	-
USD	11.540	MXN	207.934	06/02/2026	HSBC	12	-
USD	2.336	NZD	4.016	09/02/2026	Barclays	23	-
USD	7.203	PLN	25.879	06/02/2026	HSBC	7	-
USD	1.937	RON	8.396	06/02/2026	Barclays	5	-
USD	1.578	SEK	14.447	06/02/2026	BNP Paribas	8	-
USD	3.409	SGD	4.363	06/02/2026	Citibank NA	9	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe EUR Hedged (acc)*							
CNH	91.562.747	USD	13.116.677	07/01/2026	HSBC	2.981	-
EUR	844.048	JPY	153.088.046	07/01/2026	Morgan Stanley	14.535	0,01
EUR	209.984	JPY	37.950.393	07/01/2026	Morgan Stanley	4.479	-
EUR	399.220	USD	461.201	07/01/2026	Barclays	7.706	-
EUR	205.942	USD	241.391	07/01/2026	Barclays	500	-
EUR	388.482	USD	451.277	07/01/2026	Goldman Sachs	5.019	-
EUR	159.830	USD	186.465	07/01/2026	HSBC	1.265	-
EUR	74.712.074	USD	86.796.901	07/01/2026	Morgan Stanley	956.979	0,40
EUR	2.100.996	USD	2.427.922	07/01/2026	Morgan Stanley	39.826	0,02
IDR	14.702.214.960	USD	877.042	07/01/2026	HSBC	4.378	-
KRW	2.950.269.088	USD	2.038.380	07/01/2026	HSBC	8.702	-
THB	24.964.208	USD	792.489	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	1.573.661	AUD	2.345.583	06/02/2026	Barclays	9.228	0,01
USD	2.229.107	CAD	3.049.721	06/02/2026	HSBC	955	-
USD	274.713	CHF	215.950	06/02/2026	Barclays	1.163	-
USD	97.712	CZK	2.009.956	06/02/2026	HSBC	2	-
USD	91.488	DKK	579.078	06/02/2026	Barclays	256	-
USD	93.949.756	EUR	79.778.854	07/01/2026	Standard Chartered	244.635	0,10
USD	7.079.806	GBP	5.237.901	06/02/2026	Barclays	34.900	0,02
USD	883.084	IDR	14.702.214.960	07/01/2026	HSBC	1.664	-
USD	328.912	ILS	1.043.215	06/02/2026	HSBC	1.585	-
USD	16.912.062	JPY	2.634.341.898	07/01/2026	Barclays	102.400	0,04
USD	17.962.130	JPY	2.792.429.301	06/02/2026	Barclays	95.031	0,04
USD	955.633	MXN	17.218.412	06/02/2026	HSBC	1.005	-
USD	227.529	NZD	393.038	07/01/2026	Morgan Stanley	1.495	-
USD	318.428	NZD	547.512	09/02/2026	Barclays	3.112	-
USD	646.660	PLN	2.323.261	06/02/2026	HSBC	589	-
USD	119.287	RON	517.077	06/02/2026	Barclays	283	-
USD	276.440	SGD	353.813	06/02/2026	Citibank NA	709	-
Classe XXX**							
CNH	1.119.673	USD	160.397	07/01/2026	HSBC	36	-
GBP	6.889	CAD	12.693	07/01/2026	BNP Paribas	6	-
GBP	88.238	EUR	100.697	07/01/2026	BNP Paribas	410	-
GBP	1.477	EUR	1.677	07/01/2026	HSBC	16	-
GBP	54.713	JPY	11.379.750	07/01/2026	BNP Paribas	978	-
GBP	2.878	MXN	69.444	07/01/2026	BNP Paribas	9	-
GBP	1.936	PLN	9.296	07/01/2026	BNP Paribas	19	-
GBP	2.830	THB	119.202	07/01/2026	BNP Paribas	22	-
GBP	2.874	USD	3.759	07/01/2026	Barclays	106	-
GBP	3.200	USD	4.281	07/01/2026	Barclays	23	-
GBP	135.122	USD	180.981	07/01/2026	BNP Paribas	764	-
GBP	6.346	USD	8.500	07/01/2026	BNP Paribas	36	-
GBP	3.113	USD	4.169	07/01/2026	BNP Paribas	17	-
GBP	709.249	USD	938.197	07/01/2026	Morgan Stanley	15.777	0,01
IDR	191.760.258	USD	11.439	07/01/2026	HSBC	57	-
KRW	36.238.119	USD	25.037	07/01/2026	HSBC	107	-
THB	374.204	USD	11.879	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	18.361	AUD	27.368	06/02/2026	Barclays	108	-
USD	27.526	CAD	37.660	06/02/2026	HSBC	12	-
USD	2.789	CHF	2.193	06/02/2026	Barclays	12	-
USD	3.021	CZK	62.150	06/02/2026	HSBC	-	-
USD	1.864	DKK	11.798	06/02/2026	Barclays	5	-
USD	354.632	EUR	300.711	06/02/2026	Standard Chartered	912	-
USD	1.425.852	GBP	1.054.861	07/01/2026	Barclays	7.014	-
USD	7.332	IDR	122.068.933	07/01/2026	HSBC	14	-
USD	2.805	ILS	8.897	06/02/2026	HSBC	13	-
USD	146.042	JPY	22.748.522	07/01/2026	Barclays	884	-
USD	217.912	JPY	33.877.051	06/02/2026	Barclays	1.153	-
USD	10.220	MXN	184.142	06/02/2026	HSBC	11	-
USD	2.337	NZD	4.019	09/02/2026	Barclays	23	-
USD	7.719	PLN	27.732	06/02/2026	HSBC	7	-
USD	1.938	RON	8.402	06/02/2026	Barclays	4	-
USD	1.579	SEK	14.462	06/02/2026	BNP Paribas	8	-
USD	3.411	SGD	4.366	06/02/2026	Citibank NA	9	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
CNH	37.392	GBP	3.982	07/01/2026	Barclays	2	-
CNH	1.942.603	USD	278.284	07/01/2026	HSBC	63	-
GBP	35.299	EUR	40.284	07/01/2026	Citibank NA	164	-
GBP	3.619	EUR	4.111	07/01/2026	HSBC	39	-
GBP	21.888	JPY	4.552.450	07/01/2026	Citibank NA	391	-
GBP	3.165	MXN	76.476	07/01/2026	Goldman Sachs	4	-
GBP	3.160	SGD	5.452	06/02/2026	Morgan Stanley	1	-
GBP	6.155	USD	8.051	07/01/2026	Barclays	228	-
GBP	4.602	USD	6.156	07/01/2026	Barclays	33	-
GBP	54.054	USD	72.400	07/01/2026	Citibank NA	306	-
GBP	422	USD	558	07/01/2026	Citibank NA	9	-
GBP	1.720.581	USD	2.275.990	07/01/2026	Morgan Stanley	38.274	0,02
IDR	322.161.430	USD	19.218	07/01/2026	HSBC	96	-
KRW	62.054.374	USD	42.874	07/01/2026	HSBC	183	-
THB	578.558	USD	18.366	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	31.663	AUD	47.194	06/02/2026	Barclays	186	-
USD	48.917	CAD	66.925	06/02/2026	HSBC	21	-
USD	2.789	CHF	2.193	06/02/2026	Barclays	12	-
USD	3.022	CZK	62.154	06/02/2026	HSBC	-	-
USD	1.864	DKK	11.798	06/02/2026	Barclays	5	-
USD	613.458	EUR	520.183	06/02/2026	Standard Chartered	1.578	-
USD	2.465.945	GBP	1.824.333	07/01/2026	Barclays	12.130	0,01
USD	19.351	IDR	322.161.430	07/01/2026	HSBC	37	-
USD	5.678	ILS	18.010	06/02/2026	HSBC	27	-
USD	357.756	JPY	55.726.595	07/01/2026	Barclays	2.166	-
USD	376.385	JPY	58.513.582	06/02/2026	Barclays	1.991	-
USD	20.285	MXN	365.493	06/02/2026	HSBC	21	-
USD	3.994	NZD	6.899	07/01/2026	Morgan Stanley	26	-
USD	6.350	NZD	10.918	09/02/2026	Barclays	62	-
USD	11.201	PLN	40.241	06/02/2026	HSBC	10	-
USD	4.692	RON	20.337	06/02/2026	Barclays	11	-
USD	1.579	SEK	14.462	06/02/2026	BNP Paribas	8	-
USD	3.411	SGD	4.366	06/02/2026	Citibank NA	9	-
Classe XXX**							
CNH	414.870	USD	59.431	07/01/2026	HSBC	13	-
IDR	69.316.154	USD	4.135	07/01/2026	HSBC	21	-
KRW	13.813.881	USD	9.544	07/01/2026	HSBC	41	-
SEK	56.757	AUD	9.194	07/01/2026	HSBC	26	-
SEK	9.569	CHF	819	07/01/2026	Morgan Stanley	4	-
SEK	9.600	DKK	6.600	07/01/2026	BNP Paribas	3	-
SEK	109.712	EUR	10.094	07/01/2026	Barclays	46	-
SEK	1.091.853	EUR	100.694	07/01/2026	HSBC	179	-
SEK	68.002	JPY	1.152.863	07/01/2026	Barclays	21	-
SEK	679.294	JPY	11.397.051	07/01/2026	HSBC	969	-
SEK	12.174	NZD	2.257	07/01/2026	Morgan Stanley	23	-
SEK	10.785	SGD	1.500	07/01/2026	HSBC	4	-
SEK	169.553	USD	18.282	07/01/2026	Barclays	112	-
SEK	8.431	USD	911	07/01/2026	BNP Paribas	4	-
SEK	1.697.621	USD	182.529	07/01/2026	HSBC	1.638	-
SEK	79.466	USD	8.544	07/01/2026	HSBC	77	-
SEK	38.906	USD	4.183	07/01/2026	HSBC	37	-
THB	120.108	USD	3.813	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	6.169	AUD	9.194	06/02/2026	Barclays	36	-
USD	10.238	CAD	14.007	06/02/2026	HSBC	4	-
USD	1.042	CHF	819	06/02/2026	Barclays	4	-
USD	979	CZK	20.138	06/02/2026	HSBC	-	-
USD	1.043	DKK	6.600	06/02/2026	Barclays	3	-
USD	130.654	EUR	110.788	06/02/2026	Standard Chartered	336	-
USD	31.800	GBP	23.527	06/02/2026	Barclays	157	-
USD	1.501	ILS	4.762	06/02/2026	HSBC	7	-
USD	80.727	JPY	12.549.914	06/02/2026	Barclays	427	-
USD	3.890	MXN	70.089	06/02/2026	HSBC	4	-
USD	1.313	NZD	2.257	09/02/2026	Barclays	13	-
USD	2.602	PLN	9.346	06/02/2026	HSBC	2	-
USD	555.130	SEK	5.091.667	07/01/2026	BNP Paribas	2.759	-
USD	1.172	SGD	1.500	06/02/2026	Citibank NA	3	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
CNH	2.120.022	USD	303.700	07/01/2026	HSBC	69	-
EUR	4.050	USD	4.698	07/01/2026	Goldman Sachs	58	-
IDR	390.484.030	USD	23.294	07/01/2026	HSBC	116	-
JPY	714.728	USD	4.560	07/01/2026	HSBC	1	-
KRW	67.904.489	USD	46.916	07/01/2026	HSBC	200	-
THB	629.473	USD	19.983	07/01/2026	HSBC	-	-
USD	37.164	AUD	55.394	06/02/2026	Barclays	218	-
USD	50.176	CAD	68.647	06/02/2026	HSBC	21	-
USD	5.568	CHF	4.377	06/02/2026	Barclays	24	-
USD	2.838	CZK	58.386	06/02/2026	HSBC	-	-
USD	5.226	DKK	33.081	06/02/2026	Barclays	15	-
USD	668.202	EUR	566.603	06/02/2026	Standard Chartered	1.719	-
USD	160.220	GBP	118.537	06/02/2026	Barclays	790	-
USD	23.454	IDR	390.484.030	07/01/2026	HSBC	44	-
USD	5.600	ILS	17.761	06/02/2026	HSBC	27	-
USD	400.081	JPY	62.319.444	07/01/2026	Barclays	2.422	0,01
USD	16.364	JPY	2.548.990	07/01/2026	Goldman Sachs	99	-
USD	412.665	JPY	64.153.706	06/02/2026	Barclays	2.183	-
USD	19.916	MXN	358.841	06/02/2026	HSBC	21	-
USD	4.666	NZD	8.022	09/02/2026	Barclays	46	-
USD	15.345	PLN	55.128	06/02/2026	HSBC	14	-
USD	3.869	RON	16.772	06/02/2026	Barclays	9	-
USD	3.153	SEK	28.869	06/02/2026	BNP Paribas	16	-
USD	6.809	SGD	8.715	06/02/2026	Citibank NA	17	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						1.972.775	0,82
AUD	2.496.300	USD	1.674.589	07/01/2026	Barclays	(9.904)	(0,01)
CAD	1.119.108	USD	817.980	06/02/2026	HSBC	(350)	-
CHF	97.747	USD	123.777	07/01/2026	Morgan Stanley	(371)	-
CZK	18.341.112	USD	891.231	07/01/2026	HSBC	(60)	-
DKK	1.480.989	USD	233.981	06/02/2026	Barclays	(654)	-
EUR	15.809.202	USD	18.617.348	07/01/2026	Standard Chartered	(48.477)	(0,02)
GBP	300.000	USD	405.495	06/02/2026	Barclays	(1.999)	-
IDR	4.383.316.914	USD	263.283	07/01/2026	HSBC	(496)	-
ILS	606.953	USD	191.364	06/02/2026	HSBC	(922)	-
JPY	1.786.661.477	USD	11.470.087	07/01/2026	Barclays	(69.449)	(0,03)
JPY	100.851.078	USD	647.704	07/01/2026	Morgan Stanley	(4.176)	-
JPY	1.935.605.102	USD	12.450.661	06/02/2026	Barclays	(65.872)	(0,03)
MXN	20.446.708	USD	1.137.889	07/01/2026	HSBC	(888)	-
MYR	1.302.805	USD	321.997	06/02/2026	BNP Paribas	(288)	-
NZD	2.146.533	USD	1.246.809	07/01/2026	Barclays	(12.346)	(0,01)
NZD	624.395	USD	361.738	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.651)	-
PLN	19.847.826	USD	5.525.450	07/01/2026	HSBC	(4.843)	-
RON	778.953	USD	179.700	06/02/2026	Barclays	(427)	-
SGD	199.111	USD	155.147	07/01/2026	Morgan Stanley	(295)	-
USD	1.297.287	AUD	1.987.604	07/01/2026	Barclays	(28.168)	(0,01)
USD	333.595	AUD	508.697	07/01/2026	Morgan Stanley	(5.635)	-
USD	343.454	CAD	482.954	07/01/2026	Barclays	(8.908)	-
USD	121.857	CHF	97.747	07/01/2026	Barclays	(1.549)	-
USD	2.046.160	CNH	14.511.748	07/01/2026	Citibank NA	(33.170)	(0,01)
USD	262.646	CNH	1.833.438	07/01/2026	HSBC	(60)	-
USD	879.676	CZK	18.341.112	07/01/2026	HSBC	(11.495)	(0,01)
USD	947.986	EUR	815.141	07/01/2026	Morgan Stanley	(9.448)	-
USD	929.268	EUR	800.000	07/01/2026	Morgan Stanley	(10.381)	(0,01)
USD	1.616.607	EUR	1.400.000	07/01/2026	Morgan Stanley	(27.778)	(0,01)
USD	18.245.119	EUR	15.704.831	07/01/2026	Morgan Stanley	(201.161)	(0,08)
USD	13.626	GBP	10.399	07/01/2026	Morgan Stanley	(362)	-
USD	264.844	GBP	200.000	07/01/2026	Morgan Stanley	(4.166)	-
USD	355.780	GBP	268.959	07/01/2026	Morgan Stanley	(5.983)	-
USD	175.496	HUF	57.985.295	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.852)	-
USD	176.418	HUF	57.985.295	06/02/2026	Morgan Stanley	(557)	-
USD	261.481	IDR	4.383.316.914	07/01/2026	HSBC	(1.305)	-
USD	669.127	JPY	104.881.518	07/01/2026	HSBC	(119)	-
USD	129.429	KRW	188.972.849	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.693)	-
USD	1.109.687	MXN	20.446.708	07/01/2026	Citibank NA	(27.314)	(0,01)
USD	1.337.002	NZD	2.385.370	07/01/2026	Citibank NA	(34.815)	(0,02)
USD	220.591	NZD	385.558	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.142)	-
USD	5.111.666	PLN	18.681.862	07/01/2026	Citibank NA	(84.632)	(0,04)
USD	321.113	PLN	1.165.964	07/01/2026	HSBC	(3.196)	-
USD	153.803	SGD	199.111	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.049)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
AUD	29.532	USD	19.811	07/01/2026	Barclays	(117)	-
CAD	39.046	USD	28.502	07/01/2026	HSBC	(14)	-
CHF	1.278.689	USD	1.626.637	06/02/2026	Barclays	(6.885)	(0,01)
CNH	18.599	EUR	2.272	07/01/2026	Goldman Sachs	(3)	-
CZK	62.114	USD	3.018	07/01/2026	HSBC	-	-
DKK	11.785	USD	1.859	07/01/2026	Barclays	(5)	-
EUR	2.984	CHF	2.780	07/01/2026	Barclays	(5)	-
EUR	2.368	CHF	2.219	07/01/2026	Morgan Stanley	(21)	-
EUR	323.050	USD	380.433	07/01/2026	Standard Chartered	(991)	-
GBP	68.283	USD	92.299	07/01/2026	Barclays	(454)	-
ILS	8.891	USD	2.803	07/01/2026	HSBC	(13)	-
JPY	36.637.110	USD	235.043	07/01/2026	Barclays	(1.263)	-
MXN	207.934	USD	11.572	07/01/2026	HSBC	(9)	-
NZD	4.016	USD	2.333	07/01/2026	Barclays	(23)	-
PLN	25.879	USD	7.205	07/01/2026	HSBC	(6)	-
RON	8.396	USD	1.940	08/01/2026	Barclays	(4)	-
SEK	14.447	USD	1.575	07/01/2026	BNP Paribas	(8)	-
SGD	4.363	USD	3.402	07/01/2026	Citibank NA	(9)	-
USD	21.727	AUD	33.288	07/01/2026	Barclays	(472)	-
USD	27.864	CAD	39.046	07/01/2026	Morgan Stanley	(624)	-
USD	2.203	CHF	1.767	07/01/2026	Barclays	(28)	-
USD	2.547	CHF	2.044	07/01/2026	Barclays	(34)	-
USD	3.768	CHF	3.018	07/01/2026	Goldman Sachs	(42)	-
USD	3.698	CNH	26.080	07/01/2026	Morgan Stanley	(39)	-
USD	171.650	CNH	1.212.499	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.084)	-
USD	175.078	CNH	1.219.980	06/02/2026	HSBC	(60)	-
USD	2.979	CZK	62.114	07/01/2026	HSBC	(39)	-
USD	1.831	DKK	11.785	07/01/2026	Citibank NA	(22)	-
USD	382.009	EUR	328.821	07/01/2026	Morgan Stanley	(4.212)	-
USD	90.326	GBP	68.283	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.519)	-
USD	13.808	IDR	231.696.973	06/02/2026	HSBC	(61)	-
USD	2.719	ILS	8.891	07/01/2026	BNP Paribas	(71)	-
USD	27.598	KRW	40.294.347	07/01/2026	Morgan Stanley	(361)	-
USD	27.867	KRW	40.294.347	06/02/2026	HSBC	(91)	-
USD	11.285	MXN	207.934	07/01/2026	Citibank NA	(278)	-
USD	2.298	NZD	4.016	07/01/2026	Morgan Stanley	(12)	-
USD	7.081	PLN	25.879	07/01/2026	Citibank NA	(117)	-
USD	1.907	RON	8.396	08/01/2026	Citibank NA	(28)	-
USD	1.524	SEK	14.447	07/01/2026	Barclays	(43)	-
USD	3.370	SGD	4.363	07/01/2026	Morgan Stanley	(23)	-
USD	11.647	THB	374.599	07/01/2026	HSBC	(244)	-
USD	11.898	THB	374.599	06/02/2026	HSBC	(17)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
AUD	2.345.583	USD	1.573.484	07/01/2026	Barclays	(9.306)	(0,01)
CAD	3.049.721	USD	2.226.169	07/01/2026	HSBC	(1.102)	-
CHF	215.950	USD	273.830	07/01/2026	Barclays	(1.192)	-
CZK	2.009.956	USD	97.668	07/01/2026	HSBC	(7)	-
DKK	579.078	USD	91.328	07/01/2026	Barclays	(261)	-
EUR	187.991	CAD	305.302	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.941)	-
EUR	601.757	CNH	4.935.503	07/01/2026	Morgan Stanley	(388)	-
EUR	174.795	GBP	153.689	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.412)	-
EUR	316.808	GBP	279.592	07/01/2026	Morgan Stanley	(3.955)	-
EUR	192.714	MXN	4.129.999	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(3.307)	-
EUR	166.721	PLN	706.791	07/01/2026	Goldman Sachs	(768)	-
EUR	79.778.854	USD	94.084.119	06/02/2026	Standard Chartered	(241.991)	(0,10)
GBP	5.237.901	USD	7.080.055	07/01/2026	Barclays	(34.827)	(0,02)
ILS	1.043.215	USD	328.899	07/01/2026	HSBC	(1.581)	-
JPY	32.951.036	EUR	182.110	07/01/2026	Barclays	(3.639)	-
JPY	33.673.247	EUR	183.696	06/02/2026	Barclays	(623)	-
JPY	2.792.429.301	USD	17.914.664	07/01/2026	Barclays	(96.250)	(0,04)
MXN	17.218.412	USD	958.229	07/01/2026	HSBC	(748)	-
NZD	547.512	USD	318.021	07/01/2026	Barclays	(3.149)	-
PLN	2.323.261	USD	646.774	07/01/2026	HSBC	(567)	-
RON	517.077	USD	119.457	08/01/2026	Barclays	(261)	-
SGD	353.813	USD	275.901	07/01/2026	Citibank NA	(736)	-
USD	1.530.936	AUD	2.345.583	07/01/2026	Barclays	(33.241)	(0,02)
USD	1.958.453	CAD	2.744.419	07/01/2026	Morgan Stanley	(43.866)	(0,02)
USD	269.214	CHF	215.950	07/01/2026	Barclays	(3.423)	-
USD	188.981	CNH	1.332.692	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.975)	-
USD	12.074.891	CNH	85.294.552	07/01/2026	Morgan Stanley	(146.623)	(0,06)
USD	13.140.058	CNH	91.562.747	06/02/2026	HSBC	(4.474)	-
USD	96.401	CZK	2.009.956	07/01/2026	HSBC	(1.260)	-
USD	89.985	DKK	579.078	07/01/2026	Citibank NA	(1.082)	-
USD	358.586	EUR	307.342	07/01/2026	Barclays	(2.406)	-
USD	201.043	EUR	172.896	07/01/2026	Citibank NA	(2.034)	-
USD	256.085	EUR	220.158	07/01/2026	HSBC	(2.504)	-
USD	6.355.567	GBP	4.804.620	07/01/2026	Morgan Stanley	(106.877)	(0,05)
USD	876.179	IDR	14.702.214.960	06/02/2026	HSBC	(3.848)	-
USD	318.982	ILS	1.043.215	07/01/2026	BNP Paribas	(8.336)	-
USD	2.020.656	KRW	2.950.269.088	07/01/2026	Morgan Stanley	(26.426)	(0,01)
USD	2.040.339	KRW	2.950.269.088	06/02/2026	HSBC	(6.673)	-
USD	710.336	MXN	13.088.413	07/01/2026	Citibank NA	(17.484)	(0,01)
USD	88.380	NZD	154.474	07/01/2026	Morgan Stanley	(457)	-
USD	442.293	PLN	1.616.470	07/01/2026	Citibank NA	(7.323)	-
USD	117.466	RON	517.077	08/01/2026	Citibank NA	(1.729)	-
USD	273.301	SGD	353.813	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.864)	-
USD	776.212	THB	24.964.208	07/01/2026	HSBC	(16.278)	(0,01)
USD	792.912	THB	24.964.208	06/02/2026	HSBC	(1.098)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe XXX**</i>							
AUD	27.368	USD	18.359	07/01/2026	Barclays	(109)	-
CAD	37.660	USD	27.490	07/01/2026	HSBC	(14)	-
CHF	2.193	USD	2.780	07/01/2026	Barclays	(12)	-
CZK	62.150	USD	3.020	07/01/2026	HSBC	-	-
DKK	11.798	USD	1.861	07/01/2026	Barclays	(5)	-
EUR	1.461	GBP	1.283	07/01/2026	Morgan Stanley	(10)	-
EUR	300.711	USD	354.126	07/01/2026	Standard Chartered	(922)	-
GBP	4.477	AUD	9.063	07/01/2026	BNP Paribas	(22)	-
GBP	39.783	CNH	374.360	07/01/2026	BNP Paribas	(130)	-
GBP	1.285	CNH	12.090	07/01/2026	HSBC	(4)	-
GBP	1.054.861	USD	1.425.802	06/02/2026	Barclays	(7.029)	(0,01)
ILS	8.897	USD	2.805	07/01/2026	HSBC	(14)	-
JPY	251.221	GBP	1.226	07/01/2026	Barclays	(47)	-
JPY	33.877.051	USD	217.336	07/01/2026	Barclays	(1.168)	-
MXN	184.142	USD	10.248	07/01/2026	HSBC	(8)	-
NZD	4.019	USD	2.334	07/01/2026	Barclays	(23)	-
PLN	27.732	USD	7.720	07/01/2026	HSBC	(7)	-
RON	8.402	USD	1.941	08/01/2026	Barclays	(4)	-
SEK	14.462	USD	1.577	07/01/2026	BNP Paribas	(8)	-
SGD	4.366	USD	3.404	07/01/2026	Citibank NA	(9)	-
USD	11.947	AUD	18.305	07/01/2026	Barclays	(259)	-
USD	17.816	CAD	24.966	07/01/2026	Morgan Stanley	(399)	-
USD	2.734	CHF	2.193	07/01/2026	Barclays	(35)	-
USD	103.800	CNH	733.223	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.260)	-
USD	160.683	CNH	1.119.673	06/02/2026	HSBC	(55)	-
USD	2.981	CZK	62.150	07/01/2026	HSBC	(39)	-
USD	1.833	DKK	11.798	07/01/2026	Citibank NA	(22)	-
USD	232.115	EUR	199.797	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.559)	-
USD	2.361	GBP	1.774	07/01/2026	BNP Paribas	(25)	-
USD	1.857	GBP	1.404	07/01/2026	Citibank NA	(31)	-
USD	5.155	GBP	3.863	07/01/2026	Citibank NA	(41)	-
USD	4.171	IDR	69.691.325	07/01/2026	Morgan Stanley	(7)	-
USD	11.428	IDR	191.760.258	06/02/2026	HSBC	(50)	-
USD	2.721	ILS	8.897	07/01/2026	BNP Paribas	(71)	-
USD	8.504	KRW	12.533.063	07/01/2026	Barclays	(192)	-
USD	16.236	KRW	23.705.056	07/01/2026	Morgan Stanley	(212)	-
USD	25.061	KRW	36.238.119	06/02/2026	HSBC	(82)	-
USD	6.225	MXN	114.697	07/01/2026	Citibank NA	(153)	-
USD	2.299	NZD	4.019	07/01/2026	Morgan Stanley	(12)	-
USD	5.045	PLN	18.437	07/01/2026	Citibank NA	(84)	-
USD	1.909	RON	8.402	08/01/2026	Citibank NA	(28)	-
USD	1.525	SEK	14.462	07/01/2026	Barclays	(44)	-
USD	3.372	SGD	4.366	07/01/2026	Morgan Stanley	(23)	-
USD	7.929	THB	255.002	07/01/2026	HSBC	(166)	-
USD	11.885	THB	374.204	06/02/2026	HSBC	(17)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
AUD	47.194	USD	31.659	07/01/2026	Barclays	(187)	-
CAD	66.925	USD	48.852	07/01/2026	HSBC	(24)	-
CHF	2.193	USD	2.780	07/01/2026	Barclays	(12)	-
CZK	62.154	USD	3.020	07/01/2026	HSBC	-	-
DKK	11.798	USD	1.861	07/01/2026	Barclays	(5)	-
EUR	10.045	GBP	8.811	07/01/2026	Barclays	(53)	-
EUR	3.578	GBP	3.142	07/01/2026	Morgan Stanley	(23)	-
EUR	520.183	USD	612.582	07/01/2026	Standard Chartered	(1.595)	-
GBP	3.362	CAD	6.200	07/01/2026	Barclays	(2)	-
GBP	3.049	CNH	28.757	07/01/2026	Citibank NA	(20)	-
GBP	15.915	CNH	149.759	07/01/2026	Citibank NA	(52)	-
GBP	1.824.333	USD	2.465.859	06/02/2026	Barclays	(12.156)	(0,01)
ILS	18.010	USD	5.678	07/01/2026	HSBC	(27)	-
JPY	1.147.321	GBP	5.461	07/01/2026	Barclays	(25)	-
JPY	618.142	GBP	3.018	07/01/2026	Barclays	(115)	-
JPY	58.513.582	USD	375.390	07/01/2026	Barclays	(2.017)	-
MXN	365.493	USD	20.340	07/01/2026	HSBC	(16)	-
NZD	10.918	USD	6.342	07/01/2026	Barclays	(63)	-
PLN	40.241	USD	11.203	07/01/2026	HSBC	(10)	-
RON	20.337	USD	4.698	08/01/2026	Barclays	(10)	-
SEK	14.462	USD	1.577	07/01/2026	BNP Paribas	(8)	-
SGD	4.366	USD	3.404	07/01/2026	Citibank NA	(9)	-
USD	30.803	AUD	47.194	07/01/2026	Barclays	(669)	-
USD	43.334	CAD	60.725	07/01/2026	Morgan Stanley	(971)	-
USD	2.734	CHF	2.193	07/01/2026	Barclays	(35)	-
USD	255.030	CNH	1.801.479	07/01/2026	Morgan Stanley	(3.097)	-
USD	278.781	CNH	1.942.603	06/02/2026	HSBC	(95)	-
USD	2.981	CZK	62.154	07/01/2026	HSBC	(39)	-
USD	1.833	DKK	11.798	07/01/2026	Citibank NA	(22)	-
USD	568.576	EUR	489.412	07/01/2026	Morgan Stanley	(6.269)	-
USD	18.194	GBP	13.617	07/01/2026	Barclays	(122)	-
USD	13.003	GBP	9.744	07/01/2026	Citibank NA	(104)	-
USD	19.199	IDR	322.161.430	06/02/2026	HSBC	(84)	-
USD	5.507	ILS	18.010	07/01/2026	BNP Paribas	(144)	-
USD	42.501	KRW	62.054.374	07/01/2026	Morgan Stanley	(556)	-
USD	42.915	KRW	62.054.374	06/02/2026	HSBC	(140)	-
USD	15.686	MXN	289.017	07/01/2026	Citibank NA	(386)	-
USD	2.299	NZD	4.019	07/01/2026	Morgan Stanley	(12)	-
USD	11.010	PLN	40.241	07/01/2026	Citibank NA	(182)	-
USD	4.620	RON	20.337	08/01/2026	Citibank NA	(68)	-
USD	1.525	SEK	14.462	07/01/2026	Barclays	(43)	-
USD	3.372	SGD	4.366	07/01/2026	Morgan Stanley	(23)	-
USD	17.989	THB	578.558	07/01/2026	HSBC	(377)	-
USD	18.376	THB	578.558	06/02/2026	HSBC	(25)	-
Classe XXX**							
AUD	9.194	USD	6.168	07/01/2026	Barclays	(37)	-
CAD	14.007	USD	10.225	07/01/2026	HSBC	(5)	-
CHF	819	USD	1.039	07/01/2026	Barclays	(5)	-
CZK	20.138	USD	979	07/01/2026	HSBC	-	-
DKK	6.600	USD	1.041	07/01/2026	Barclays	(3)	-
EUR	110.788	USD	130.467	07/01/2026	Standard Chartered	(340)	-
GBP	23.527	USD	31.801	07/01/2026	Barclays	(156)	-
ILS	4.762	USD	1.501	07/01/2026	HSBC	(7)	-
JPY	12.549.914	USD	80.513	07/01/2026	Barclays	(433)	-
MXN	70.089	USD	3.901	07/01/2026	HSBC	(3)	-
NZD	2.257	USD	1.311	07/01/2026	Barclays	(13)	-
PLN	9.346	USD	2.602	07/01/2026	HSBC	(2)	-
SEK	85.792	CAD	12.760	07/01/2026	HSBC	(3)	-
SEK	8.387	CAD	1.247	07/01/2026	Morgan Stanley	-	-
SEK	49.580	CNH	37.577	07/01/2026	Barclays	(6)	-
SEK	497.243	CNH	377.293	07/01/2026	BNP Paribas	(117)	-
SEK	8.996	CZK	20.138	07/01/2026	Morgan Stanley	(3)	-
SEK	26.659	GBP	2.151	07/01/2026	Barclays	(2)	-
SEK	264.807	GBP	21.375	07/01/2026	HSBC	(23)	-
SEK	13.681	ILS	4.762	07/01/2026	HSBC	(10)	-
SEK	35.739	MXN	70.089	07/01/2026	HSBC	(20)	-
SEK	23.946	PLN	9.346	07/01/2026	HSBC	(2)	-
SEK	10.171	RON	4.810	06/02/2026	HSBC	(2)	-
SEK	35.115	THB	120.108	07/01/2026	HSBC	(3)	-
SEK	5.091.667	USD	556.031	06/02/2026	BNP Paribas	(2.753)	-
SGD	1.500	USD	1.169	07/01/2026	Citibank NA	(3)	-
USD	59.537	CNH	414.870	06/02/2026	HSBC	(20)	-
USD	4.156	IDR	69.316.154	07/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	-	-
USD	4.131	IDR	69.316.154	06/02/2026	HSBC	(18)	-
USD	8.488	KRW	12.467.759	07/01/2026	Barclays	(163)	-
USD	910	KRW	1.346.122	07/01/2026	Morgan Stanley	(24)	-
USD	9.553	KRW	13.813.881	06/02/2026	HSBC	(31)	-
USD	3.815	THB	120.108	06/02/2026	HSBC	(5)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**^							
AUD	55.394	USD	37.160	07/01/2026	Barclays	(220)	-
CAD	68.647	USD	50.109	07/01/2026	HSBC	(25)	-
CHF	4.377	USD	5.550	07/01/2026	Barclays	(24)	-
CZK	58.386	USD	2.837	07/01/2026	HSBC	-	-
DKK	33.081	USD	5.217	07/01/2026	Barclays	(15)	-
EUR	3.843	CNH	31.616	07/01/2026	HSBC	(16)	-
EUR	566.603	USD	667.247	07/01/2026	Standard Chartered	(1.737)	-
GBP	118.537	USD	160.226	07/01/2026	Barclays	(788)	-
ILS	17.761	USD	5.600	07/01/2026	HSBC	(27)	-
JPY	64.153.706	USD	411.574	07/01/2026	Barclays	(2.211)	-
MXN	358.841	USD	19.970	07/01/2026	HSBC	(16)	-
NZD	8.022	USD	4.660	07/01/2026	Barclays	(46)	-
PLN	55.128	USD	15.347	07/01/2026	HSBC	(13)	-
RON	16.772	USD	3.875	08/01/2026	Barclays	(9)	-
SEK	28.869	USD	3.148	07/01/2026	BNP Paribas	(16)	-
SGD	8.715	USD	6.796	07/01/2026	Citibank NA	(18)	-
USD	36.155	AUD	55.394	07/01/2026	Barclays	(785)	-
USD	48.987	CAD	68.647	07/01/2026	Morgan Stanley	(1.097)	-
USD	5.457	CHF	4.377	07/01/2026	Barclays	(69)	-
USD	11.644	CNH	82.114	07/01/2026	Goldman Sachs	(122)	-
USD	284.025	CNH	2.006.292	07/01/2026	Morgan Stanley	(3.449)	-
USD	304.242	CNH	2.120.022	06/02/2026	HSBC	(104)	-
USD	2.800	CZK	58.386	07/01/2026	HSBC	(37)	-
USD	5.141	DKK	33.081	07/01/2026	Citibank NA	(62)	-
USD	26.473	EUR	22.790	07/01/2026	Goldman Sachs	(295)	-
USD	5.223	EUR	4.503	07/01/2026	Morgan Stanley	(67)	-
USD	635.713	EUR	547.202	07/01/2026	Morgan Stanley	(7.009)	(0,01)
USD	6.251	GBP	4.726	07/01/2026	Goldman Sachs	(105)	-
USD	150.549	GBP	113.811	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.532)	-
USD	23.271	IDR	390.484.030	06/02/2026	HSBC	(102)	-
USD	5.431	ILS	17.761	07/01/2026	BNP Paribas	(142)	-
USD	46.508	KRW	67.904.489	07/01/2026	Morgan Stanley	(608)	-
USD	46.961	KRW	67.904.489	06/02/2026	HSBC	(154)	-
USD	19.475	MXN	358.841	07/01/2026	Citibank NA	(479)	-
USD	4.590	NZD	8.022	07/01/2026	Morgan Stanley	(24)	-
USD	15.084	PLN	55.128	07/01/2026	Citibank NA	(250)	-
USD	3.810	RON	16.772	08/01/2026	Citibank NA	(56)	-
USD	3.045	SEK	28.869	07/01/2026	Barclays	(87)	-
USD	6.732	SGD	8.715	07/01/2026	Morgan Stanley	(46)	-
USD	19.572	THB	629.473	07/01/2026	HSBC	(410)	-
USD	19.993	THB	629.473	06/02/2026	HSBC	(28)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						(1.672.864)	(0,69)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Australie</i>						
Australia 10-Year Bond, 16/03/2026	41	AUD	2.993.387	Citibank NA	6.815	-
<i>Australie total</i>					6.815	-
<i>Canada</i>						
Canada 10-Year Bond, 20/03/2026	(1)	CAD	(88.207)	Citibank NA	956	-
<i>Canada total</i>					956	-
<i>Allemagne</i>						
Euro-Bund, 06/03/2026	(104)	EUR	(15.581.757)	Citibank NA	112.042	0,05
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2026	(51)	EUR	(6.595.852)	Citibank NA	86.980	0,04
Euro-OAT, 06/03/2026	(10)	EUR	(1.416.269)	Citibank NA	4.287	-
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2026	(2)	EUR	(252.108)	Citibank NA	129	-
<i>Allemagne total</i>					203.438	0,09
<i>Japon</i>						
Japan 10-Year Bond, 13/03/2026	(4)	JPY	(3.378.992)	Citibank NA	29.539	0,01
<i>Japon total</i>					29.539	0,01
<i>Royaume-Uni</i>						
3-Month SONIA, 16/06/2026	(72)	GBP	(23.346.570)	Citibank NA	8.995	-
3-Month SONIA, 16/03/2027	143	GBP	46.484.288	Citibank NA	23.185	0,01
3-Month SONIA, 14/03/2028	72	GBP	23.364.728	Citibank NA	19.739	0,01
<i>Royaume-Uni total</i>					51.919	0,02
<i>États-Unis</i>						
US 10-Year Ultra Note, 20/03/2026	(33)	USD	(3.795.515)	Citibank NA	391	-
US 2-Year Note, 31/03/2026	38	USD	7.933.984	Citibank NA	10.148	0,01
US Ultra Bond, 20/03/2026	(17)	USD	(2.006.000)	Citibank NA	31.250	0,01
<i>États-Unis total</i>					41.789	0,02
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme					334.456	0,14
<i>Australie</i>						
Australia 3-Year Bond, 16/03/2026	(119)	AUD	(8.331.938)	Citibank NA	(8.497)	-
<i>Australie total</i>					(8.497)	-
<i>Canada</i>						
Canada 5-Year Bond, 20/03/2026	4	CAD	330.593	Citibank NA	(2.188)	-
<i>Canada total</i>					(2.188)	-
<i>Allemagne</i>						
Euro-Bobl, 06/03/2026	(18)	EUR	(2.455.634)	Citibank NA	(3.747)	-
Euro-Schatz, 06/03/2026	33	EUR	4.138.844	Citibank NA	(1.685)	-
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2026	23	EUR	3.246.344	Citibank NA	(6.166)	(0,01)
<i>Allemagne total</i>					(11.598)	(0,01)
<i>Royaume-Uni</i>						
3-Month EURIBOR, 13/12/2027	163	EUR	46.722.189	Citibank NA	(88.891)	(0,04)
3-Month SONIA, 17/03/2026	(79)	GBP	(25.571.216)	Citibank NA	(1.614)	-
Long Gilt, 27/03/2026	(2)	GBP	(245.794)	Citibank NA	(2.045)	-
<i>Royaume-Uni total</i>					(92.550)	(0,04)
<i>États-Unis</i>						
US 10-Year Note, 20/03/2026	64	USD	7.196.000	Citibank NA	(38.015)	(0,02)
US 5-Year Note, 31/03/2026	16	USD	1.748.875	Citibank NA	(2.883)	-
<i>États-Unis total</i>					(40.898)	(0,02)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme					(155.731)	(0,07)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	238.807.456	98,97
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1.828.595)	(0,76)
Trésorerie et marge de trésorerie	4.341.241	1,80
Autres actifs et passifs	(30.427)	(0,01)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	241.289.675	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	90,93
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	3,25
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	1,16
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,13
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,80
Autres actifs	3,73
Total de l'Actif	100,00

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations					Allemagne (31 décembre 2024 : 2,10%)				
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 97,71%)					Alstria Office AG 5,50% 20/03/2031				
Australie (31 décembre 2024 : 1,13%)					EUR 400.000 480.861 0,17				
Coronado Finance Pty. Ltd. 9,25% 01/10/2029					EUR 1.220.000 1.499.346 0,52				
Fortescue Treasury Pty. Ltd. 5,88% 15/04/2030					Hella GmbH & Co. KGaA 0,50% 26/01/2027				
Fortescue Treasury Pty. Ltd. 6,13% 15/04/2032					EUR 1.108.000 1.268.368 0,44				
Mineral Resources Ltd. 9,25% 01/10/2028					Novelis Sheet Ingot GmbH 3,38% 15/04/2029				
Perenti Finance Pty. Ltd. 7,50% 26/04/2029					EUR 424.000 486.323 0,17				
Australie total					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5,38% 15/07/2029				
					EUR 557.000 675.385 0,24				
					Allemagne total				
					4.410.283 1,54				
Bermudes (31 décembre 2024 : 0,83%)					Inde (31 décembre 2024 : 1,46%)				
Geopark Ltd. 8,75% 31/01/2030					Muthoot Finance Ltd. 7,13% 14/02/2028				
Seadrill Finance Ltd. 8,38% 01/08/2030					USD 986.000 1.007.797 0,35				
Viking Cruises Ltd. 9,13% 15/07/2031					Muthoot Finance Ltd. 6,38% 02/03/2030				
Weatherford International Ltd. 6,75% 15/10/2033					USD 1.674.000 1.700.030 0,59				
					Sammaan Capital Ltd. 8,95% 28/08/2028				
					USD 1.702.000 1.754.239 0,61				
					Sammaan Capital Ltd. 7,50% 16/10/2030				
					USD 333.000 327.215 0,12				
Bermudes total					Inde total				
					4.789.281 1,67				
Canada (31 décembre 2024 : 1,35%)					Irlande (31 décembre 2024 : 0,67%)				
1261229 BC Ltd. 10,00% 15/04/2032					Cimpress plc 7,38% 15/09/2032				
Aris Mining Corp. 8,00% 31/10/2029					USD 1.082.000 1.103.644 0,39				
Bausch Health Cos., Inc. 5,00% 30/01/2028					Irlande total				
Bausch Health Cos., Inc. 11,00% 30/09/2028					1.103.644 0,39				
Bausch Health Cos., Inc. 5,25% 30/01/2030					Ile de Man (31 décembre 2024 : 0,46%)				
Eldorado Gold Corp. 6,25% 01/09/2029					AngloGold Ashanti Holdings plc 6,50% 15/04/2040				
Ivanhoe Mines Ltd. 7,88% 23/01/2030					USD 659.000 699.192 0,25				
New Gold, Inc. 6,88% 01/04/2032					EUR 665.000 779.981 0,27				
Saturn Oil & Gas, Inc. 9,63% 15/06/2029					Ile de Man total				
Vermilion Energy, Inc. 7,25% 15/02/2033					1.479.173 0,52				
					Israël (31 décembre 2024 : 0,33%)				
					Leviathan Bond Ltd. 6,50% 30/06/2027				
					USD 714.000 718.119 0,25				
					Leviathan Bond Ltd. 6,75% 30/06/2030				
					USD 1.959.000 1.993.520 0,70				
Canada total					Israël total				
					2.711.639 0,95				
Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 1,87%)					Italie (31 décembre 2024 : 1,96%)				
China Hongqiao Group Ltd. 7,05% 10/01/2028					Eolo SpA 4,88% 21/10/2028				
China Hongqiao Group Ltd. 6,93% 29/11/2028					EUR 1.894.000 2.057.306 0,72				
Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC 8,50% 01/10/2030					Lottomatica Group SpA 5,38% 01/06/2030				
Mongolian Mining Corp. 8,44% 03/04/2030					EUR 587.000 712.636 0,25				
					Lottomatica Group SpA 4,88% 31/01/2031				
					EUR 634.000 766.823 0,27				
Iles Caïmans total					Italie total				
					3.536.765 1,24				
Chili (31 décembre 2024 : 0,73%)					Japon (31 décembre 2024 : 0,72%)				
Latam Airlines Group SA 7,88% 15/04/2030					Kioxia Holdings Corp. 6,25% 24/07/2030				
Latam Airlines Group SA 7,63% 07/01/2031					EUR 1.945.000 2.001.085 0,70				
					SoftBank Group Corp. 5,25% 10/10/2029				
					EUR 525.000 625.951 0,22				
					SoftBank Group Corp. 6,38% 10/07/2033				
					EUR 1.381.000 1.663.396 0,58				
					SoftBank Group Corp., FRN 6,50% 29/10/2062				
					EUR 367.000 396.809 0,14				
Chili total					Japon total				
					4.687.241 1,64				
Colombie (31 décembre 2024 : 1,50%)					Jersey (31 décembre 2024 : 1,05%)				
Ecopetrol SA 8,63% 19/01/2029					Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031				
Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032					USD 810.000 851.701 0,30				
Ecopetrol SA 5,88% 28/05/2045					Jersey total				
Ecopetrol SA 5,88% 02/11/2051					851.701 0,30				
Grupo Nutresa SA 9,00% 12/05/2035					Kazakhstan (31 décembre 2024 : 0,00%)				
					ForteBank JSC 7,75% 04/02/2030				
					USD 450.000 448.743 0,16				
Colombie total					Kazakhstan total				
					448.743 0,16				
Danemark (31 décembre 2024 : 0,00%)					Luxembourg (31 décembre 2024 : 1,15%)				
Genmab A/S / Genmab Finance LLC 7,25% 15/12/2033					Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6,75% 30/07/2030				
					EUR 1.547.000 1.848.215 0,65				
					Constellation Oil Services Holding SA 9,38% 07/11/2029				
					USD 1.327.000 1.380.080 0,48				
					Intralot Capital Luxembourg SA 6,75% 15/10/2031				
					EUR 500.000 584.521 0,20				
					USD 1.029.000 972.395 0,34				
					Movida Europe SA 7,85% 11/04/2029				
					USD 200.000 194.069 0,07				
					Rede D'or Finance Sarl 4,50% 22/01/2030				
					EUR 1.906.000 2.351.998 0,82				
					EUR 2.000.000 2.345.964 0,82				
					Telecom Italia Capital SA 6,38% 15/11/2033				
					USD 2.122.000 2.231.340 0,78				
					Telecom Italia Capital SA 7,72% 04/06/2038				
					USD 277.000 306.838 0,11				
France (31 décembre 2024 : 3,94%)					Luxembourg total				
Opmobility 4,88% 13/03/2029					12.215.420 4,27				
Opmobility 4,30% 05/02/2031					Iles Marshall (31 décembre 2024 : 0,23%)				
Valeo SE 5,13% 20/05/2031					Danaos Corp. 8,50% 01/03/2028				
Viridien 8,50% 15/10/2030					USD 400.000 402.679 0,14				
Viridien 10,00% 15/10/2030					USD 528.000 545.510 0,19				
					Iles Marshall total				
					948.189 0,33				
France total									

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Mexique (31 décembre 2024 : 0,18%)					Endeavour Mining plc 7,00% 28/05/2030	USD	2.525.000	2.607.627	0,91
Grupo Aeromexico SAB de CV 8,25% 15/11/2029	USD	2.503.000	2.556.339	0,89	International Personal Finance plc 10,75% 14/12/2029	EUR	1.500.000	1.901.551	0,66
Grupo Aeromexico SAB de CV 8,63% 15/11/2031	USD	200.000	204.186	0,07	Ithaca Energy North Sea plc 8,13% 15/10/2029	USD	940.000	971.061	0,34
Mexique total			2.760.525	0,96	Ithaca Energy North Sea plc 5,50% 01/10/2031	EUR	1.353.000	1.597.190	0,56
Multinational (31 décembre 2024 : 0,12%)					Project Grand UK plc 9,00% 01/06/2029	EUR	952.000	1.166.255	0,41
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc 3,00% 01/09/2029	EUR	2.316.000	2.586.316	0,90	Royaume-Uni total		13.463.805	4,70	
Cascades, Inc./Cascades USA, Inc. 5,38% 15/01/2028	USD	10.000	9.974	-	États-Unis (31 décembre 2024 : 55,75%)				
Great Canadian Gaming Corp./Raptor LLC 8,75% 15/11/2029	USD	10.000	10.102	0,01	ACCO Brands Corp. 4,25% 15/03/2029	USD	692.000	641.585	0,23
Multinational total			2.606.392	0,91	Adtalem Global Education, Inc. 5,50% 01/03/2028	USD	897.000	894.767	0,31
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,80%)					Advanced Drainage Systems, Inc. 6,38% 15/06/2030	USD	10.000	10.226	-
BE Semiconductor Industries NV 4,50% 15/07/2031	EUR	1.304.000	1.586.171	0,55	AECOM 6,00% 01/08/2033	USD	10.000	10.249	-
Citycon Treasury BV 5,00% 11/03/2030	EUR	497.000	554.496	0,19	Alliance Resource Operating Partners LP / Alliance Resource Finance Corp. 8,63% 15/06/2029	USD	886.000	933.998	0,33
Citycon Treasury BV 5,38% 08/07/2031	EUR	1.897.000	2.113.341	0,74	Allison Transmission, Inc. 4,75% 01/10/2027	USD	170.000	169.768	0,06
Petrobras Global Finance BV 6,90% 19/03/2049	USD	10.000	9.862	-	AMC Networks, Inc. 10,25% 15/01/2029	USD	60.000	62.917	0,02
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	1.725.000	1.615.922	0,57	AMC Networks, Inc. 4,25% 15/02/2029	USD	1.632.000	1.450.323	0,51
Pays-Bas total			5.879.792	2,05	AMC Networks, Inc. 10,50% 15/07/2032	USD	423.000	467.305	0,16
Norvège (31 décembre 2024 : 0,00%)					Amer Sports Co. 6,75% 16/02/2031	USD	170.000	178.178	0,06
TGS ASA 8,50% 15/01/2030	USD	639.000	667.208	0,23	American Axle & Manufacturing, Inc. 5,00% 01/10/2029	USD	10.000	9.633	-
Norvège total			667.208	0,23	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,38% 15/10/2032	USD	10.000	10.185	-
Pérou (31 décembre 2024 : 0,00%)					American Axle & Manufacturing, Inc. 7,75% 15/10/2033	USD	2.667.000	2.716.549	0,95
Minsur SA 4,50% 28/10/2031	USD	556.000	532.479	0,18	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 9,38% 01/06/2028	USD	2.295.000	2.379.345	0,83
Volcan Compania Minera SAA 8,50% 28/10/2032	USD	2.356.000	2.424.041	0,85	AMN Healthcare, Inc. 4,00% 15/04/2029	USD	10.000	9.547	-
Pérou total			2.956.520	1,03	Amneal Pharmaceuticals LLC 6,88% 01/08/2032	USD	10.000	10.563	-
Singapour (31 décembre 2024 : 0,00%)					Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5,75% 15/01/2028	USD	10.000	10.019	-
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 4,09% 01/06/2029	USD	621.000	608.538	0,21	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5,38% 15/06/2029	USD	70.000	70.002	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 8,25% 15/12/2029	USD	405.000	429.477	0,15	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 6,63% 01/02/2032	USD	10.000	10.351	-
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 5,88% 15/07/2030	USD	732.000	754.594	0,27	Anywhere Real Estate Group LLC / Realty Co.-Issuer Corp. 5,75% 15/01/2029	USD	450.000	437.038	0,15
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 9,63% 01/12/2032	USD	826.000	937.742	0,33	Anywhere Real Estate Group LLC / Realty Co.-Issuer Corp. 5,25% 15/04/2030	USD	2.319.000	2.160.253	0,76
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 5,75% 01/12/2034	USD	10.000	10.249	-	API Group DE, Inc. 4,13% 15/07/2029	USD	609.000	592.108	0,21
Singapour total			2.740.600	0,96	API Group DE, Inc. 4,75% 15/10/2029	USD	750.000	734.813	0,26
Espagne (31 décembre 2024 : 0,90%)					APLD ComputeCo LLC 9,25% 15/12/2030	USD	1.430.000	1.402.688	0,49
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA 3,75% 11/06/2030	EUR	2.100.000	2.462.050	0,86	Arches Buyer, Inc. 6,13% 01/12/2028	USD	1.196.000	1.166.687	0,41
Neinor Homes SA 5,88% 15/02/2030	EUR	1.738.000	2.118.610	0,74	ASGN, Inc. 4,63% 15/05/2028	USD	662.000	650.485	0,23
OHL Operaciones SA 9,75% 31/12/2029	EUR	1.355	1.483	-	Atkore, Inc. 4,25% 01/06/2031	USD	50.000	47.981	0,02
Espagne total			4.582.143	1,60	Atlanticus Holdings Corp. 9,75% 01/09/2030	USD	2.774.000	2.777.465	0,97
Suède (31 décembre 2024 : 0,07%)					Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 8,00% 15/02/2031	USD	2.000.000	2.055.425	0,72
Asmodee Group AB 5,75% 15/12/2029	EUR	1.633.600	2.014.887	0,70	Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	10.000	9.929	-
Volvo Car AB 4,20% 10/06/2029	EUR	2.352.000	2.806.776	0,98	BellRing Brands, Inc. 7,00% 15/03/2030	USD	2.064.000	2.133.921	0,75
Suède total			4.821.663	1,68	BKV Upstream Midstream LLC 7,50% 15/10/2030	USD	757.000	767.260	0,27
Ecobank Transnational, Inc. 10,13% 15/10/2029	USD	2.050.000	2.174.967	0,76	BlueLinx Holdings, Inc. 6,00% 15/11/2029	USD	153.000	149.918	0,05
Trinité-et-Tobago (31 décembre 2024 : 0,27%)					Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	50.000	49.936	0,02
Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd. 8,88% 18/10/2029	USD	508.000	515.620	0,18	Boyd Gaming Corp. 4,75% 15/06/2031	USD	2.438.000	2.381.896	0,83
Trinité-et-Tobago total			515.620	0,18	Bread Financial Holdings, Inc., FRN 8,38% 15/06/2035	USD	1.997.000	2.064.577	0,72
Turquie (31 décembre 2024 : 2,92%)					CACI International, Inc. 6,38% 15/06/2033	USD	200.000	206.936	0,07
Akbank TAS 7,50% 20/01/2030	USD	285.000	301.643	0,10	California Resources Corp. 8,25% 15/06/2029	USD	2.045.000	2.139.031	0,75
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8,38% 23/07/2029	USD	400.000	420.934	0,15	Carvana Co. 9,00% 01/06/2030	USD	10.000	10.481	-
Türk Telekomunikasyon AS 7,38% 20/05/2029	USD	1.280.000	1.333.910	0,46	Carvana Co. 9,00% 01/06/2031	USD	2.333.060	2.632.692	0,92
Türkiye Vakıflar Bankası TAO 7,25% 31/07/2030	USD	1.072.000	1.110.033	0,39	Chord Energy Corp. 6,75% 15/03/2033	USD	834.000	862.454	0,30
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, FRN 8,99% 05/10/2034	USD	692.000	737.133	0,26	Clean Harbors, Inc. 5,13% 15/07/2029	USD	10.000	10.010	-
Turquie total			3.903.653	1,36	Clean Harbors, Inc. 6,38% 01/02/2031	USD	50.000	51.456	0,02
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 6,71%)					Commercial Metals Co. 4,13% 15/01/2030	USD	100.000	97.098	0,03
Belron UK Finance plc 4,63% 15/10/2029	EUR	2.351.000	2.837.579	0,99	Commercial Metals Co. 3,88% 15/02/2031	USD	1.081.000	1.026.467	0,36
Drax Finco plc 5,88% 15/04/2029	EUR	1.957.000	2.382.542	0,83	Commercial Metals Co. 5,75% 15/11/2033	USD	550.000	562.393	0,20
					Commercial Metals Co. 6,00% 15/12/2035	USD	786.000	805.773	0,28
					Connect Holding II LLC 10,50% 03/04/2031	USD	571.000	540.994	0,19
					Crane NXT Co. 4,20% 15/03/2048	USD	630.000	404.612	0,14

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Credit Acceptance Corp. 6,63% 15/03/2030	USD	10.000	10.020	-	iHeartCommunications, Inc. 7,75% 15/08/2030	USD	10.000	8.750	-
Crocs, Inc. 4,25% 15/03/2029	USD	1.108.000	1.072.290	0,38	Ingles Markets, Inc. 4,00% 15/06/2031	USD	774.000	731.392	0,26
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8,88% 01/09/2031	USD	10.000	10.681	-	Insulet Corp. 6,50% 01/04/2033	USD	10.000	10.424	-
CVR Energy, Inc. 8,50% 15/01/2029	USD	10.000	10.278	-	Karoon USA Finance, Inc. 10,50% 14/05/2029	USD	863.000	888.915	0,31
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp. 6,13% 15/06/2028	USD	10.000	10.027	-	Kohl's Corp., STEP 5,13% 01/05/2031	USD	1.274.000	1.120.643	0,39
Deluxe Corp. 8,00% 01/06/2029	USD	951.000	968.648	0,34	Kohl's Corp. 5,55% 17/07/2045	USD	358.000	253.560	0,09
Deluxe Corp. 8,13% 15/09/2029	USD	10.000	10.535	-	Kontoor Brands, Inc. 4,13% 15/11/2029	USD	887.000	846.412	0,30
Directv Financing LLC 8,88% 01/02/2030	USD	1.333.000	1.350.900	0,47	Korn Ferry 4,63% 15/12/2027	USD	10.000	9.970	-
Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 5,88% 15/08/2027	USD	607.000	610.563	0,21	LD Holdings Group LLC 8,75% 01/11/2027	USD	220.000	216.151	0,08
Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 10,00% 15/02/2031	USD	767.000	783.914	0,27	LD Holdings Group LLC 6,13% 01/04/2028	USD	1.083.000	1.007.513	0,35
DISH DBS Corp. 5,75% 01/12/2028	USD	1.612.000	1.582.585	0,55	Levi Strauss & Co. 4,00% 15/08/2030	EUR	1.809.000	2.157.572	0,75
DISH DBS Corp. 5,13% 01/06/2029	USD	75.000	66.563	0,02	Light & Wonder International, Inc. 7,50% 01/09/2031	USD	1.338.000	1.395.976	0,49
Dotdash Meredith, Inc. 7,63% 15/06/2032	USD	1.286.000	1.158.510	0,41	Light & Wonder International, Inc. 6,25% 01/10/2033	USD	1.105.000	1.118.700	0,39
Dycom Industries, Inc. 4,50% 15/04/2029	USD	590.000	582.802	0,20	Long Ridge Energy LLC 8,75% 15/02/2032	USD	2.348.000	2.499.307	0,87
Embecta Corp. 5,00% 15/02/2030	USD	630.000	602.106	0,21	Lumen Technologies, Inc. 7,60% 15/09/2039	USD	69.000	66.222	0,02
Emergent BioSolutions, Inc. 3,88% 15/08/2028	USD	529.000	474.264	0,17	Macy's Retail Holdings LLC 5,13% 15/01/2042	USD	617.000	506.050	0,18
EMRLD Borrower LP / Emerald Co.-Obligor, Inc. 6,63% 15/12/2030	USD	1.586.000	1.651.838	0,58	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 6,88% 01/12/2032	USD	886.000	910.607	0,32
Encompass Health Corp. 4,63% 01/04/2031	USD	2.445.000	2.394.509	0,84	Match Group Holdings II LLC 4,63% 01/06/2028	USD	220.000	218.032	0,08
EnerSys 4,38% 15/12/2027	USD	631.000	626.276	0,22	Mavis Tire Express Services Topco Corp. 6,50% 15/05/2029	USD	1.308.000	1.295.024	0,45
Enova International, Inc. 11,25% 15/12/2028	USD	1.880.000	1.988.151	0,70	Moss Creek Resources Holdings, Inc. 8,25% 01/09/2031	USD	1.146.000	1.097.295	0,38
Enova International, Inc. 9,13% 01/08/2029	USD	540.000	574.811	0,20	MPH Acquisition Holdings LLC 11,50% 31/12/2030	USD	102.500	108.394	0,04
Enpro, Inc. 6,13% 01/06/2033	USD	500.000	515.948	0,18	MPH Acquisition Holdings LLC 6,75% 31/03/2031	USD	150.562	129.483	0,05
EZCORP, Inc. 7,38% 01/04/2032	USD	352.000	373.457	0,13	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 4,63% 01/08/2029	USD	506.000	423.922	0,15
Fair Isaac Corp. 4,00% 15/06/2028	USD	1.268.000	1.250.566	0,44	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 3,50% 15/03/2031	USD	3.244.000	2.358.687	0,82
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp. 5,88% 01/04/2029	USD	1.200.000	1.153.084	0,40	Mueller Water Products, Inc. 4,00% 15/06/2029	USD	997.000	969.534	0,34
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp. 9,25% 15/01/2031	USD	589.000	606.633	0,21	Murphy Oil Corp. 6,00% 01/10/2032	USD	506.000	505.483	0,18
First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc. 4,00% 31/07/2029	USD	2.173.000	2.111.437	0,74	Murphy Oil Corp., STEP 5,88% 01/12/2042	USD	155.000	133.265	0,05
FirstCash, Inc. 4,63% 01/09/2028	USD	1.377.000	1.368.169	0,48	Murphy Oil USA, Inc. 3,75% 15/02/2031	USD	10.000	9.386	-
FirstCash, Inc. 5,63% 01/01/2030	USD	500.000	501.858	0,18	Nabors Industries, Inc. 8,88% 15/08/2031	USD	250.000	242.523	0,09
FirstCash, Inc. 6,88% 01/03/2032	USD	623.000	648.046	0,23	Nabors Industries, Inc. 7,63% 15/11/2032	USD	2.597.000	2.552.530	0,89
Forestar Group, Inc. 6,50% 15/03/2033	USD	955.000	973.952	0,34	Novelis Corp. 3,88% 15/08/2031	USD	2.476.000	2.256.782	0,79
FTAI Aviation Investors LLC 5,88% 15/04/2033	USD	210.000	213.398	0,08	Pagaya US Holdings Co. LLC 8,88% 01/08/2030	USD	1.200.000	1.044.759	0,37
Garrett Motion Holdings, Inc. / Garrett LX I Sarl 7,75% 31/05/2032	USD	2.018.000	2.144.869	0,75	Patrick Industries, Inc. 4,75% 01/05/2029	USD	720.000	712.738	0,25
Gates Corp. 6,88% 01/07/2029	USD	10.000	10.385	-	Patrick Industries, Inc. 6,38% 01/11/2032	USD	1.412.000	1.448.640	0,51
Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. 7,25% 01/10/2029	USD	1.538.000	1.577.313	0,55	PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp. 9,88% 15/03/2030	USD	10.000	10.287	-
GrafTech Finance, Inc. 4,63% 23/12/2029	USD	11.000	8.167	-	PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp. 7,88% 15/09/2030	USD	351.000	338.026	0,12
GrafTech Global Enterprises, Inc. 9,88% 23/12/2029	USD	868.000	755.160	0,26	Pediatric Medical Group, Inc. 5,38% 15/02/2030	USD	812.000	809.768	0,28
Graham Holdings Co. 5,63% 01/12/2033	USD	587.000	592.646	0,21	PG&E Corp. 5,00% 01/07/2028	USD	100.000	99.723	0,04
Gran Tierra Energy, Inc. 9,50% 15/10/2029	USD	208.000	146.311	0,05	PHH Escrow Issuer LLC/PHH Corp. 9,88% 01/11/2029	USD	530.000	550.023	0,19
Gulfport Energy Operating Corp. 6,75% 01/09/2029	USD	820.000	846.798	0,30	Pitney Bowes, Inc. 7,25% 15/03/2029	USD	210.000	212.838	0,08
HealthEquity, Inc. 4,50% 01/10/2029	USD	284.000	279.000	0,10	Prestige Brands, Inc. 3,75% 01/04/2031	USD	2.199.000	2.053.295	0,72
Hertz Corp. (The) 12,63% 15/07/2029	USD	2.679.000	2.702.214	0,95	PROG Holdings, Inc. 6,00% 15/11/2029	USD	1.830.000	1.808.168	0,63
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5,88% 01/04/2029	USD	507.000	519.065	0,18	PTC, Inc. 4,00% 15/02/2028	USD	1.031.000	1.015.505	0,36
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 3,75% 01/05/2029	USD	70.000	67.991	0,02	Qnity Electronics, Inc. 5,75% 15/08/2032	USD	40.000	40.898	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 3,63% 15/02/2032	USD	2.371.000	2.200.952	0,77	Qnity Electronics, Inc. 6,25% 15/08/2033	USD	2.048.000	2.122.858	0,74
HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International, Inc. 12,25% 15/04/2029	USD	2.095.000	2.262.057	0,79	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	10.000	10.198	-
HNI Corp. 5,13% 18/01/2029	USD	330.000	323.400	0,11	Range Resources Corp. 4,75% 15/02/2030	USD	10.000	9.869	-
Hologic, Inc. 4,63% 01/02/2028	USD	778.000	777.967	0,27	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc. 4,63% 16/04/2029	USD	1.800.000	1.604.287	0,56
Hologic, Inc. 3,25% 15/02/2029	USD	1.755.000	1.729.677	0,61	Roller Bearing Co. of America, Inc. 4,38% 15/10/2029	USD	10.000	9.839	-
Howard Hughes Corp. (The) 5,38% 01/08/2028	USD	10.000	10.037	-	Ryan Specialty LLC 4,38% 01/02/2030	USD	700.000	687.005	0,24
Howard Hughes Corp. (The) 4,13% 01/02/2029	USD	10.000	9.718	-	Ryan Specialty LLC 5,88% 01/08/2032	USD	1.273.000	1.300.711	0,46
Howard Hughes Corp. (The) 4,38% 01/02/2031	USD	1.400.000	1.332.930	0,47	Sasol Financing USA LLC 5,50% 18/03/2031	USD	775.000	657.857	0,23
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 9,75% 15/01/2029	USD	10.000	9.969	-	Scripps Escrow II, Inc. 5,38% 15/01/2031	USD	10.000	7.557	-
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 4,38% 01/02/2029	USD	10.000	8.628	-	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. 5,25% 15/08/2029	USD	1.493.000	1.452.143	0,51
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 10,00% 15/11/2029	USD	10.000	9.993	-	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 5,50% 15/05/2033	EUR	1.014.000	1.219.567	0,43
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 9,00% 15/06/2030	USD	210.000	200.734	0,07	Shutterfly Finance LLC 8,50% 01/10/2027	USD	1.128.000	1.084.290	0,38
iHeartCommunications, Inc. 9,13% 01/05/2029	USD	569.350	548.347	0,19	SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca/Columbia Energy Development 9,00% 14/11/2030	USD	2.146.000	2.040.170	0,71
iHeartCommunications, Inc. 10,88% 01/05/2030	USD	2.310.000	1.996.138	0,70					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Solstice Advanced Materials, Inc. 5,63% 30/09/2033	USD	1.203.000	1.213.579	0,42
SS&C Technologies, Inc. 5,50% 30/09/2027	USD	2.280.000	2.282.059	0,80
Starz Capital Holdings LLC 5,50% 15/04/2029	USD	10.000	8.081	-
SunCoke Energy, Inc. 4,88% 30/06/2029	USD	10.000	9.285	-
Talos Production, Inc. 9,00% 01/02/2029	USD	10.000	10.386	-
Talos Production, Inc. 9,38% 01/02/2031	USD	1.456.000	1.518.618	0,53
TEGNA, Inc. 5,00% 15/09/2029	USD	10.000	9.912	-
TGNR Intermediate Holdings LLC 5,50% 15/10/2029	USD	842.000	833.775	0,29
Thor Industries, Inc. 4,00% 15/10/2029	USD	903.000	869.726	0,30
Tidewater, Inc. 9,13% 15/07/2030	USD	782.000	839.038	0,29
TriMas Corp. 4,13% 15/04/2029	USD	10.000	9.725	-
TriNet Group, Inc. 3,50% 01/03/2029	USD	154.000	145.524	0,05
Univision Communications, Inc. 8,00% 15/08/2028	USD	10.000	10.357	-
Univision Communications, Inc. 4,50% 01/05/2029	USD	10.000	9.606	-
Univision Communications, Inc. 7,38% 30/06/2030	USD	10.000	10.164	-
Univision Communications, Inc. 8,50% 31/07/2031	USD	210.000	219.372	0,08
Univision Communications, Inc. 9,38% 01/08/2032	USD	10.000	10.748	-
Vail Resorts, Inc. 5,63% 15/07/2030	USD	10.000	10.163	-
Viasat, Inc. 5,63% 15/04/2027	USD	300.000	299.568	0,11
Viasat, Inc. 6,50% 15/07/2028	USD	826.000	803.076	0,28
Viasat, Inc. 7,50% 30/05/2031	USD	1.789.000	1.700.974	0,60
Vital Energy, Inc. 7,88% 15/04/2032	USD	10.000	9.853	-
VM Consolidated, Inc. 5,50% 15/04/2029	USD	10.000	10.003	-
W&T Offshore, Inc. 10,75% 01/02/2029	USD	681.000	623.033	0,22
Warnermedia Holdings, Inc. 4,69% 17/05/2033	EUR	2.280.000	2.507.458	0,88
Warnermedia Holdings, Inc. 5,14% 15/03/2052	USD	222.000	146.265	0,05
Wayfair LLC 7,25% 31/10/2029	USD	790.000	824.499	0,29
Wayfair LLC 7,75% 15/09/2030	USD	50.000	53.273	0,02
William Carter Co. (The) 7,38% 15/02/2031	USD	692.000	715.460	0,25
Wolverine World Wide, Inc. 4,00% 15/08/2029	USD	1.134.000	1.048.215	0,37
Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 4,38% 15/08/2028	USD	10.000	9.861	-
XHR LP 4,88% 01/06/2029	USD	2.434.000	2.399.783	0,84
XHR LP 6,63% 15/05/2030	USD	366.000	377.743	0,13
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4,50% 15/09/2027	USD	10.000	9.868	-
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7,25% 15/01/2029	USD	10.000	10.246	-
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8,38% 15/01/2031	USD	651.000	683.310	0,24
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8,63% 15/03/2033	USD	1.770.000	1.862.065	0,65
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7,75% 15/04/2034	USD	195.000	198.177	0,07
Yum! Brands, Inc. 4,75% 15/01/2030	USD	1.992.000	1.993.584	0,70
Yum! Brands, Inc. 3,63% 15/03/2031	USD	10.000	9.459	-
Yum! Brands, Inc. 4,63% 31/01/2032	USD	495.000	485.097	0,17
Yum! Brands, Inc. 5,38% 01/04/2032	USD	210.000	212.626	0,08
Yum! Brands, Inc. 6,88% 15/11/2037	USD	10.000	11.033	-
ZipRecruiter, Inc. 5,00% 15/01/2030	USD	1.490.000	1.169.906	0,41
États-Unis total			160.899.648	56,20
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			277.969.833	97,10
Total des Obligations			277.969.833	97,10

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
CAD	437.356	USD	317.789	02/01/2026	Citibank NA	1.274	-
CAD	2.207.510	USD	1.574.906	02/01/2026	Morgan Stanley	35.534	0,01
EUR	1.562.126	USD	1.813.002	02/01/2026	Barclays	21.638	0,01
EUR	1.044.107	USD	1.224.036	02/01/2026	Barclays	2.215	-
EUR	2.935.680	USD	3.446.946	02/01/2026	HSBC	866	-
EUR	2.187.426	USD	2.525.830	02/01/2026	Morgan Stanley	43.193	0,02
EUR	3.707.952	USD	4.331.316	02/01/2026	Morgan Stanley	23.490	0,01
EUR	504.863	USD	593.377	03/02/2026	Barclays	401	-
GBP	542.918	USD	725.896	02/01/2026	Barclays	4.356	-
GBP	445.691	USD	596.339	02/01/2026	Barclays	3.137	-
GBP	2.960.660	USD	3.913.587	02/01/2026	Standard Chartered	68.648	0,02
MXN	20.185	USD	1.101	02/01/2026	Goldman Sachs	22	-
USD	9.195.697	EUR	7.816.056	02/01/2026	HSBC	16.126	0,01
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	13.814	EUR	14.833	05/01/2026	Morgan Stanley	16	-
CHF	1.670.457	USD	2.082.020	05/01/2026	Barclays	26.477	0,01
CHF	3.232	USD	4.029	05/01/2026	Goldman Sachs	51	-
CHF	31.672	USD	39.468	05/01/2026	Morgan Stanley	510	-
CHF	4.137	USD	5.131	05/01/2026	Morgan Stanley	90	-
CHF	3.487	USD	4.344	05/01/2026	Morgan Stanley	57	-
CHF	3.914	USD	4.928	05/01/2026	Morgan Stanley	12	-
EUR	3.143	USD	3.655	02/01/2026	BNP Paribas	36	-
USD	12.930	CAD	17.683	03/02/2026	Morgan Stanley	12	-
USD	3.617	CAD	4.949	03/02/2026	Morgan Stanley	2	-
USD	2.274.380	CHF	1.793.133	05/01/2026	Barclays	11.037	-
USD	27.416	EUR	23.247	03/02/2026	BNP Paribas	74	-
USD	410.761	EUR	348.451	03/02/2026	Standard Chartered	941	-
USD	35.396	GBP	26.181	03/02/2026	Morgan Stanley	182	-
Classe XXX**							
EUR	44.336	USD	51.427	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	643	-
EUR	44.483	USD	52.214	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	29	-
EUR	19.686.123	USD	22.847.692	02/01/2026	Barclays	272.685	0,10
EUR	94.680	USD	110.584	02/01/2026	Barclays	613	-
EUR	62.502	USD	72.263	02/01/2026	BNP Paribas	1.143	-
EUR	49.556	USD	57.460	02/01/2026	BNP Paribas	741	-
EUR	181.658	USD	213.169	02/01/2026	BNP Paribas	179	-
EUR	155.991	USD	181.157	02/01/2026	HSBC	2.047	-
EUR	52.555	USD	61.692	02/01/2026	Morgan Stanley	32	-
USD	195.162	CAD	266.901	03/02/2026	Morgan Stanley	186	-
USD	23.993.704	EUR	20.385.301	02/01/2026	Standard Chartered	52.175	0,02
USD	477.430	GBP	353.139	03/02/2026	Morgan Stanley	2.460	-
Classe XXX**							
GBP	160.890	EUR	183.475	02/01/2026	Barclays	923	-
GBP	5.060.915	EUR	5.776.990	02/01/2026	Citibank NA	22.392	0,01
GBP	155.254	EUR	177.220	02/01/2026	Goldman Sachs	688	-
GBP	113.366	EUR	129.360	02/01/2026	Morgan Stanley	555	-
GBP	648.950	USD	867.096	02/01/2026	Barclays	5.774	-
GBP	137.643	USD	183.499	02/01/2026	Barclays	1.637	-
GBP	187.623	USD	251.010	02/01/2026	Barclays	1.353	-
GBP	20.262.624	USD	27.139.758	02/01/2026	Citibank NA	114.476	0,04
GBP	579.794	USD	776.576	02/01/2026	Goldman Sachs	3.275	-
GBP	314.261	USD	417.880	02/01/2026	HSBC	4.817	-
GBP	189.133	USD	248.371	02/01/2026	Morgan Stanley	6.023	-
GBP	148.691	USD	195.885	02/01/2026	Morgan Stanley	4.112	-
GBP	129.733	USD	171.405	02/01/2026	Morgan Stanley	3.093	-
GBP	124.864	USD	165.170	02/01/2026	Morgan Stanley	2.778	-
GBP	116.197	USD	155.403	02/01/2026	Morgan Stanley	887	-
GBP	73.255.918	USD	96.834.266	02/01/2026	Standard Chartered	1.698.579	0,60
GBP	188.999	USD	254.136	03/02/2026	Barclays	67	-
USD	763.675	CAD	1.044.392	03/02/2026	Morgan Stanley	729	-
USD	26.597.704	EUR	22.563.036	03/02/2026	Standard Chartered	60.948	0,02
USD	136.048.605	GBP	100.627.667	02/01/2026	Morgan Stanley	699.401	0,25
Classe XXX**							
MXN	139.420	CAD	10.543	02/01/2026	Barclays	63	-
MXN	178.479	EUR	8.355	02/01/2026	HSBC	114	-
MXN	586.028	EUR	27.592	02/01/2026	Morgan Stanley	188	-
MXN	123.810	USD	6.725	02/01/2026	Barclays	161	-
MXN	418.956	USD	22.851	02/01/2026	Goldman Sachs	451	-
MXN	216.978	USD	11.706	02/01/2026	Goldman Sachs	363	-
MXN	172.331	USD	9.347	02/01/2026	Goldman Sachs	237	-
MXN	85.586.075	USD	4.646.964	02/01/2026	HSBC	113.240	0,04
MXN	719.850	USD	39.392	02/01/2026	HSBC	645	-
MXN	2.359.358	USD	129.564	02/01/2026	Morgan Stanley	1.661	-
MXN	156.934	USD	8.693	02/01/2026	State Street	36	-
USD	36.145	CAD	49.432	03/02/2026	Morgan Stanley	34	-
USD	919.620	EUR	780.121	03/02/2026	Standard Chartered	2.107	-
USD	83.569	GBP	61.813	03/02/2026	Morgan Stanley	431	-
USD	4.823.096	MXN	86.655.120	02/01/2026	HSBC	3.434	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
CAD	224.992	USD	161.547	02/01/2026	Barclays	2.591	-
CAD	29.051	USD	20.838	02/01/2026	Goldman Sachs	356	-
EUR	20.350	USD	23.794	02/01/2026	Barclays	106	-
EUR	4.025.182	USD	4.701.352	02/01/2026	Citibank NA	26.025	0,01
EUR	209.817	USD	242.431	02/01/2026	Morgan Stanley	3.989	-
GBP	30.345	USD	40.488	02/01/2026	Barclays	327	-
GBP	299.514	USD	399.300	02/01/2026	Citibank NA	3.561	-
USD	30.378	CAD	41.545	03/02/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	772.458	EUR	655.282	03/02/2026	Standard Chartered	1.770	-
USD	66.155	GBP	48.932	03/02/2026	Morgan Stanley	341	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,50%)						3.388.097	1,18
CAD	2.644.866	USD	1.933.965	03/02/2026	Morgan Stanley	(1.846)	-
EUR	5.664.696	USD	6.659.228	02/01/2026	Barclays	(6.322)	(0,01)
EUR	2.222.000	USD	2.612.612	02/01/2026	Goldman Sachs	(2.983)	-
GBP	3.592.606	USD	4.857.068	03/02/2026	Morgan Stanley	(25.022)	(0,01)
USD	247.479	EUR	211.164	02/01/2026	HSBC	(522)	-
USD	145.948	EUR	125.146	02/01/2026	HSBC	(1.029)	-
USD	1.260.628	EUR	1.075.643	02/01/2026	HSBC	(2.661)	-
USD	4.766.377	EUR	4.062.208	02/01/2026	HSBC	(4.485)	-
USD	1.540.033	EUR	1.330.955	02/01/2026	Morgan Stanley	(23.108)	(0,01)
USD	5.585.781	EUR	4.783.254	02/01/2026	Standard Chartered	(31.914)	(0,01)
USD	1.102	GBP	840	02/01/2026	Barclays	(28)	-
USD	474.418	GBP	355.823	02/01/2026	BNP Paribas	(4.183)	-
USD	1.097	MXN	20.185	02/01/2026	Citibank NA	(26)	-
Classe CHF Hedged (acc)*							
CAD	17.683	USD	12.911	02/01/2026	Morgan Stanley	(11)	-
CAD	4.949	USD	3.612	05/01/2026	Morgan Stanley	(2)	-
CHF	2.831	CAD	4.949	05/01/2026	Morgan Stanley	(37)	-
CHF	7.803	EUR	8.415	05/01/2026	Morgan Stanley	(34)	-
CHF	2.744	GBP	2.589	03/02/2026	Barclays	(7)	-
CHF	55.875	USD	70.623	05/01/2026	Morgan Stanley	(97)	-
CHF	1.793.133	USD	2.281.476	03/02/2026	Barclays	(10.770)	(0,01)
CHF	3.312	USD	4.220	03/02/2026	Morgan Stanley	(26)	-
EUR	348.451	USD	410.131	02/01/2026	Standard Chartered	(892)	-
EUR	23.247	USD	27.378	05/01/2026	BNP Paribas	(75)	-
GBP	26.181	USD	35.397	02/01/2026	Morgan Stanley	(182)	-
USD	12.616	CAD	17.683	02/01/2026	Morgan Stanley	(285)	-
USD	5.107	CHF	4.085	05/01/2026	Morgan Stanley	(49)	-
USD	408.060	EUR	351.594	02/01/2026	Barclays	(4.870)	-
USD	34.608	GBP	26.181	02/01/2026	Standard Chartered	(607)	-
Classe XXX**							
CAD	266.901	USD	194.879	02/01/2026	Morgan Stanley	(167)	-
EUR	54.472	USD	64.131	02/01/2026	Citibank NA	(156)	-
EUR	20.385.301	USD	24.030.552	03/02/2026	Standard Chartered	(55.065)	(0,02)
GBP	353.139	USD	477.444	02/01/2026	Morgan Stanley	(2.455)	-
USD	190.416	CAD	266.901	02/01/2026	Morgan Stanley	(4.296)	-
USD	47.821	EUR	41.054	02/01/2026	Citibank NA	(396)	-
USD	466.801	GBP	353.139	02/01/2026	Standard Chartered	(8.188)	-
Classe XXX**							
CAD	1.044.392	USD	762.567	02/01/2026	Morgan Stanley	(654)	-
EUR	184.821	GBP	162.999	02/01/2026	HSBC	(2.178)	-
EUR	22.563.036	USD	26.556.919	02/01/2026	Standard Chartered	(57.749)	(0,02)
GBP	181.129	USD	244.832	03/02/2026	Goldman Sachs	(1.214)	-
GBP	205.187	USD	277.107	03/02/2026	HSBC	(1.131)	-
GBP	100.627.667	USD	136.044.791	03/02/2026	Morgan Stanley	(700.867)	(0,25)
USD	151.518	CAD	209.614	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.401)	-
USD	595.556	CAD	834.778	02/01/2026	Morgan Stanley	(13.437)	-
USD	19.127.612	EUR	16.480.812	02/01/2026	Barclays	(228.286)	(0,08)
USD	870.077	GBP	664.065	02/01/2026	Barclays	(23.123)	(0,01)
USD	175.046	GBP	131.126	02/01/2026	Citibank NA	(1.326)	-
Classe XXX**							
CAD	49.432	USD	36.093	02/01/2026	Morgan Stanley	(31)	-
EUR	38.173	MXN	816.025	02/01/2026	HSBC	(554)	-
EUR	780.121	USD	918.210	02/01/2026	Standard Chartered	(1.997)	-
GBP	61.813	USD	83.572	02/01/2026	Morgan Stanley	(429)	-
MXN	131.651	GBP	5.451	02/01/2026	Barclays	(10)	-
MXN	171.232	USD	9.500	03/02/2026	Goldman Sachs	(4)	-
MXN	86.655.120	USD	4.810.607	03/02/2026	HSBC	(4.868)	-
MXN	416.935	USD	23.150	03/02/2026	Morgan Stanley	(28)	-
USD	27.745	CAD	38.889	02/01/2026	Morgan Stanley	(626)	-
USD	896.116	EUR	772.115	02/01/2026	Barclays	(10.695)	(0,01)
USD	11.898	EUR	10.231	02/01/2026	BNP Paribas	(118)	-
USD	74.503	GBP	56.362	02/01/2026	Standard Chartered	(1.307)	-
USD	180.260	MXN	3.318.724	02/01/2026	HSBC	(4.324)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**^							
CAD	41.545	USD	30.334	02/01/2026	Morgan Stanley	(26)	-
EUR	655.282	USD	771.274	02/01/2026	Standard Chartered	(1.677)	-
EUR	23.102	USD	27.231	03/02/2026	Citibank NA	(61)	-
GBP	48.932	USD	66.157	02/01/2026	Morgan Stanley	(340)	-
USD	210.882	CAD	295.588	02/01/2026	Morgan Stanley	(4.758)	-
USD	5.656.195	EUR	4.873.514	02/01/2026	Barclays	(67.506)	(0,03)
USD	43.284	EUR	37.117	02/01/2026	HSBC	(308)	-
USD	500.710	GBP	378.791	02/01/2026	Standard Chartered	(8.783)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,78)%)						(1.332.612)	(0,47)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
			281.357.930	98,28
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(1.332.612)	(0,47)
Trésorerie et découvert bancaire			199.187	0,07
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,47%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	1.513.251	1.513.251	0,53
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1.513.251	0,53
Autres actifs et passifs			4.532.970	1,59
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			286.270.726	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	27,65
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	68,95
Organismes de placement collectif	0,53
Instruments financiers dérivés de gré à gré	1,18
Autres actifs	1,69
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations					TotalEnergies Capital SA 5,49% 05/04/2054				
Titre de dette d'entreprise					TotalEnergies SE, FRN 2,00% 04/06/2030				
Australie					Unibail-Rodamco-Westfield SE, FRN 4,75% 11/06/2031				
Santos Finance Ltd. 3,65% 29/04/2031	USD	55.000	51.432	0,07	Veolia Environnement SA, FRN 5,99% 22/11/2028				
Santos Finance Ltd. 6,88% 19/09/2033	USD	20.000	21.818	0,03	Veolia Environnement SA, FRN 4,32% 24/10/2032				
Santos Finance Ltd. 5,75% 13/11/2035	USD	140.000	139.356	0,17					
Australie total			212.606	0,27					
Belgique					France total				
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3,95% 22/03/2044	EUR	100.000	111.693	0,14	Allemagne				
KBC Group NV, FRN 6,00% 27/11/2030	EUR	200.000	241.653	0,30	Allianz SE, FRN 2,12% 08/07/2050				
Belgique total			353.346	0,44	Commerzbank AG, FRN 4,00% 16/07/2032				
Bermudes					Commerzbank AG, FRN 6,75% 05/10/2033				
Aircastle Ltd. / Aircastle Ireland DAC 5,75% 01/10/2031	USD	150.000	156.222	0,19	Deutsche Bahn AG, FRN 1,60% 18/07/2029				
Bermudes total			156.222	0,19	Deutsche Bank AG, FRN 3,00% 16/06/2029				
Canada					Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031				
Air Canada 2017-1 Class A Pass Through Trust 3,55% 15/01/2030	USD	104.581	97.701	0,12	E.ON SE 4,13% 25/03/2044				
Canadian Pacific Railway Co. 3,00% 02/12/2041	USD	100.000	74.790	0,09	Volkswagen Bank GmbH 3,50% 19/06/2031				
Canadian Pacific Railway Co. 3,50% 01/05/2050	USD	100.000	72.160	0,09	Volkswagen Bank GmbH 3,63% 02/10/2032				
Canadian Pacific Railway Co. 3,10% 02/12/2051	USD	200.000	132.967	0,17	Volkswagen Bank GmbH 3,75% 10/12/2032				
Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	50.000	39.093	0,05	Volkswagen Financial Services AG 3,63% 19/05/2029				
Enbridge, Inc., FRN 7,20% 27/06/2054	USD	50.000	53.015	0,07	Vonovia SE 3,50% 12/11/2032				
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	90.000	96.274	0,12	Vonovia SE 1,00% 16/06/2033				
Rogers Communications, Inc. 3,80% 15/03/2032	USD	120.000	113.125	0,14	Vonovia SE 5,50% 18/01/2036				
Rogers Communications, Inc. 5,90% 21/09/2033	CAD	95.000	76.309	0,09	Vonovia SE 1,63% 07/10/2039				
Rogers Communications, Inc. 5,30% 15/02/2034	USD	109.000	109.858	0,14	Allemagne total				
Toronto-Dominion Bank (The) 4,93% 15/10/2035	USD	95.000	94.995	0,12	Irlande				
Transcanada Trust, FRN 5,50% 15/09/2079	USD	20.000	19.855	0,02	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,63% 10/09/2029				
Canada total			980.142	1,22	AIB Group plc, FRN 5,87% 28/03/2035				
Iles Caïmans					Bank of Ireland Group plc, FRN 5,60% 20/03/2030				
Avolon Holdings Funding Ltd. 6,38% 04/05/2028	USD	250.000	260.623	0,33	BMS Ireland Capital Funding DAC 3,36% 10/11/2033				
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,75% 15/11/2029	USD	350.000	363.526	0,45	Glencore Capital Finance DAC 4,15% 29/04/2031				
Avolon Holdings Funding Ltd. 4,70% 30/01/2031	USD	70.000	69.642	0,09	Glencore Capital Finance DAC 3,75% 04/02/2032				
Avolon Holdings Funding Ltd. 4,95% 15/10/2032	USD	245.000	242.631	0,30	Irlande total				
Iles Caïmans total			936.422	1,17	Italie				
Chili					Banco BPM SpA, FRN 4,88% 17/01/2030				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 6,44% 26/01/2036	USD	200.000	216.360	0,27	Banco BPM SpA, FRN 3,88% 09/09/2030				
Chili total			216.360	0,27	Enel SpA, FRN 1,88% 08/06/2030				
Danemark					ENI SpA 4,75% 12/09/2028				
Danske Bank A/S, FRN 4,61% 02/10/2030	USD	200.000	201.492	0,25	ENI SpA, FRN 2,75% 11/02/2030				
Danemark total			201.492	0,25	ENI SpA, FRN 4,50% 21/01/2031				
France					Intesa Sanpaolo SpA, FRN 3,85% 16/09/2032				
AXA SA, FRN 5,75% 02/06/2030	EUR	300.000	365.266	0,46	Intesa Sanpaolo SpA 6,63% 20/06/2033				
BNP Paribas SA, FRN 5,34% 12/06/2029	USD	250.000	256.591	0,32	Intesa Sanpaolo SpA, FRN 6,18% 20/02/2034				
BNP Paribas SA, FRN 3,49% 17/09/2033	EUR	100.000	115.996	0,14	UniCredit SpA, FRN 3,80% 16/01/2033				
BPCE SA, FRN 7,00% 19/10/2034	USD	250.000	278.322	0,35	UniCredit SpA, FRN 5,38% 16/04/2034				
Credit Agricole SA, FRN 6,50% 23/09/2029	EUR	200.000	248.192	0,31	Italie total				
Electricite de France SA, FRN 4,38% 06/01/2031	EUR	200.000	232.485	0,29	Japon				
Engie SA, FRN 1,50% 30/05/2028	EUR	100.000	112.839	0,14	Nippon Life Insurance Co., FRN 4,17% 02/09/2055				
Engie SA 5,25% 10/04/2029	USD	300.000	309.326	0,39	NTT Finance Corp. 5,50% 16/07/2035				
Engie SA 3,88% 06/01/2031	EUR	100.000	121.174	0,15	Japon total				
Schneider Electric SE 3,00% 02/03/2032	EUR	100.000	116.496	0,14	Jersey				
Societe Generale SA, FRN 4,25% 06/12/2030	EUR	200.000	243.023	0,30	Heathrow Funding Ltd. 1,50% 11/02/2030				
Societe Generale SA, FRN 5,75% 22/01/2032	GBP	100.000	138.353	0,17	Heathrow Funding Ltd. 1,13% 08/10/2030				
Societe Generale SA, FRN 6,10% 13/04/2033	USD	200.000	211.248	0,26	Heathrow Funding Ltd. 6,00% 05/03/2032				
Societe Generale SA, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	100.000	116.807	0,15	Jersey total				
TotalEnergies Capital International SA 4,06% 01/07/2040	EUR	100.000	115.054	0,14	Libéria				
					Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,63% 30/09/2031				
					Libéria total				
					86.911				
					0,11				

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Luxembourg</i>					Barclays plc, FRN 8,41% 14/11/2032	GBP	100.000	142.901	0,18
Aroundtown SA 3,50% 13/05/2030	EUR	200.000	232.166	0,29	Cadent Finance plc 3,75% 16/04/2033	EUR	200.000	236.191	0,29
Aroundtown SA 3,25% 02/01/2031	EUR	300.000	341.428	0,43	Eversholt Funding plc 6,70% 22/02/2035	GBP	67.857	96.840	0,12
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. Sarl 3,63% 15/01/2032	USD	50.000	46.830	0,06	Hammerson plc 3,50% 15/04/2032	EUR	114.000	131.603	0,16
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. Sarl 3,00% 15/05/2032	USD	300.000	269.106	0,34	Hammerson plc 5,88% 08/10/2036	GBP	300.000	404.651	0,51
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. Sarl 4,38% 02/02/2052	USD	150.000	116.097	0,14	HSBC Holdings plc, FRN 2,01% 22/09/2028	USD	400.000	386.064	0,48
Logicor Financing Sarl 1,63% 17/01/2030	EUR	350.000	384.543	0,48	HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	250.000	256.059	0,32
Logicor Financing Sarl 3,75% 14/07/2032	EUR	100.000	116.064	0,14	HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	200.000	206.049	0,26
Segro Capital Sarl 1,88% 23/03/2030	EUR	100.000	112.315	0,14	HSBC Holdings plc, FRN 8,20% 16/11/2034	GBP	150.000	222.990	0,28
SELP Finance Sarl 1,50% 20/12/2026	EUR	100.000	116.207	0,15	National Grid Electricity Distribution West Midlands plc 5,75% 16/04/2032	GBP	100.000	140.253	0,18
SELP Finance Sarl 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	119.030	0,15	National Grid plc 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	220.175	0,28
SELP Finance Sarl 3,75% 16/01/2032	EUR	200.000	235.922	0,29	National Grid plc 4,28% 16/01/2035	EUR	200.000	243.271	0,30
SES SA 4,13% 24/06/2030	EUR	100.000	117.675	0,15	Nationwide Building Society, FRN 3,83% 24/07/2032	EUR	250.000	299.388	0,37
Shurgard Luxembourg Sarl 4,00% 27/05/2035	EUR	100.000	116.146	0,14	NatWest Group plc, FRN 8,13% 10/11/2033	USD	200.000	224.885	0,28
Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	200.000	232.728	0,29	NatWest Group plc, FRN 5,76% 28/02/2034	EUR	100.000	125.277	0,16
<i>Luxembourg total</i>			2.556.257	3,19	NatWest Group plc, FRN 5,64% 17/10/2034	GBP	200.000	275.141	0,34
<i>Pays-Bas</i>					Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,86% 11/09/2030	USD	400.000	404.446	0,50
ABN AMRO Bank NV, FRN 6,34% 18/09/2027	USD	200.000	203.062	0,25	Scottish Hydro Electric Transmission plc 3,38% 04/09/2032	EUR	200.000	234.252	0,29
ABN AMRO Bank NV, FRN 4,99% 03/12/2028	USD	200.000	203.359	0,26	SSE plc, FRN 4,00% 19/06/2030	EUR	200.000	235.477	0,29
American Medical Systems Europe BV 3,00% 08/03/2031	EUR	200.000	232.925	0,29	Vodafone Group plc 5,63% 10/02/2053	USD	55.000	52.629	0,07
Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 5,13% 01/06/2048	USD	200.000	201.797	0,25	<i>Royaume-Uni total</i>			5.398.921	6,74
BP Capital Markets BV 3,36% 12/09/2031	EUR	200.000	236.351	0,30	<i>États-Unis</i>				
BP Capital Markets BV 4,32% 12/05/2035	EUR	100.000	122.758	0,15	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	55.000	49.106	0,06
Digital Dutch Finco BV 1,50% 15/03/2030	EUR	200.000	218.914	0,27	AbbVie, Inc. 4,40% 06/11/2042	USD	200.000	178.409	0,22
Digital Dutch Finco BV 3,88% 13/09/2033	EUR	200.000	233.503	0,29	AbbVie, Inc. 4,70% 14/05/2045	USD	50.000	45.210	0,06
Enel Finance International NV 3,50% 06/04/2028	USD	300.000	296.014	0,37	AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	50.000	43.455	0,05
Volkswagen Financial Services NV 6,50% 18/09/2027	GBP	100.000	138.776	0,17	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	123.000	101.439	0,13
Volkswagen International Finance NV, FRN 3,88% 17/06/2029	EUR	200.000	231.288	0,29	Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	50.000	50.023	0,06
<i>Pays-Bas total</i>			2.318.747	2,89	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 2,00% 18/05/2032	USD	250.000	211.460	0,26
<i>Norvège</i>					Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	40.000	39.927	0,05
DNB Bank ASA, FRN 4,85% 05/11/2030	USD	200.000	203.916	0,25	Alphabet, Inc. 3,13% 06/11/2034	EUR	163.000	186.883	0,23
<i>Norvège total</i>			203.916	0,25	Alphabet, Inc. 4,70% 15/11/2035	USD	75.000	75.048	0,09
<i>Portugal</i>					Alphabet, Inc. 5,45% 15/11/2055	USD	45.000	44.181	0,06
EDP SA, FRN 4,38% 02/12/2055	EUR	200.000	233.363	0,29	Amazon.com, Inc. 4,65% 20/11/2035	USD	185.000	184.227	0,23
EDP SA, FRN 1,88% 14/03/2082	EUR	200.000	219.554	0,28	Amazon.com, Inc. 2,50% 03/06/2050	USD	100.000	59.920	0,07
<i>Portugal total</i>			452.917	0,57	Amcort Flexibles North America, Inc. 5,10% 17/03/2030	USD	100.000	102.640	0,13
<i>Espagne</i>					Ameren Corp. 5,38% 15/03/2035	USD	35.000	36.010	0,05
Banco de Sabadell SA, FRN 3,38% 18/02/2033	EUR	300.000	348.584	0,43	American Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 3,38% 01/05/2027	USD	14.223	13.976	0,02
Banco Santander SA, FRN 5,63% 27/01/2031	GBP	200.000	277.853	0,35	American Express Co., FRN 4,92% 20/07/2033	USD	365.000	371.469	0,46
Banco Santander SA 5,44% 15/07/2031	USD	200.000	210.318	0,26	American Express Co., FRN 5,67% 25/04/2036	USD	85.000	89.808	0,11
Banco Santander SA 4,88% 18/10/2031	EUR	100.000	126.344	0,16	American Tower Corp. 4,70% 15/12/2032	USD	50.000	50.089	0,06
Banco Santander SA, FRN 5,00% 22/04/2034	EUR	100.000	122.813	0,15	Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2030	USD	105.000	108.930	0,14
Bankinter SA, FRN 3,50% 10/09/2032	EUR	100.000	118.567	0,15	Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	275.000	216.855	0,27
Bankinter SA, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	100.000	115.538	0,14	Amgen, Inc. 4,88% 01/03/2053	USD	250.000	219.989	0,27
CaixaBank SA, FRN 3,63% 19/09/2032	EUR	200.000	237.159	0,30	Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	50.000	29.727	0,04
CaixaBank SA, FRN 6,88% 25/10/2033	GBP	100.000	141.371	0,18	Amphenol Corp. 3,13% 16/06/2032	EUR	200.000	232.206	0,29
CaixaBank SA, FRN 6,04% 15/06/2035	USD	200.000	213.110	0,26	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,80% 23/01/2059	USD	50.000	50.998	0,06
Cellnex Finance Co., SA 3,63% 24/01/2029	EUR	200.000	239.040	0,30	Antero Resources Corp. 5,38% 01/03/2030	USD	50.000	50.678	0,06
Iberdrola Finanzas SA, FRN 3,75% 05/08/2031	EUR	100.000	116.976	0,15	AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	100.000	85.374	0,11
<i>Espagne total</i>			2.267.673	2,83	AT&T, Inc. 4,90% 01/11/2035	USD	160.000	158.039	0,20
<i>Suisse</i>					AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	100.000	96.324	0,12
UBS Group AG, FRN 2,88% 12/02/2030	EUR	200.000	234.031	0,29	AT&T, Inc. 3,50% 15/09/2053	USD	250.000	167.518	0,21
UBS Group AG, FRN 4,19% 01/04/2031	USD	250.000	247.580	0,31	AT&T, Inc. 5,70% 01/11/2054	USD	105.000	100.746	0,13
UBS Group AG, FRN 2,88% 02/04/2032	EUR	200.000	229.058	0,29	Athene Global Funding 5,03% 17/07/2030	USD	278.000	280.480	0,35
<i>Suisse total</i>			710.669	0,89	Athene Global Funding 5,54% 22/08/2035	USD	289.000	290.177	0,36
<i>Royaume-Uni</i>					AutoZone, Inc. 5,40% 15/07/2034	USD	100.000	103.431	0,13
Amcort UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	161.000	187.086	0,23	Bank of America Corp., FRN 5,20% 25/04/2029	USD	200.000	204.870	0,26
Anglo American Capital plc 2,63% 10/09/2030	USD	200.000	184.397	0,23	Bank of America Corp., FRN 6,25% 26/07/2030	USD	310.000	314.196	0,39
Anglo American Capital plc 4,75% 21/09/2032	EUR	100.000	124.379	0,16	Bank of America Corp., FRN 5,16% 24/01/2031	USD	85.000	87.788	0,11
Barclays plc, FRN 0,58% 09/08/2029	EUR	200.000	221.356	0,28	Bank of America Corp., FRN 1,90% 23/07/2031	USD	230.000	206.601	0,26
Barclays plc, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	100.000	143.161	0,18	Bank of America Corp., FRN 1,92% 24/10/2031	USD	250.000	223.526	0,28
					Bank of America Corp., FRN 2,65% 11/03/2032	USD	50.000	45.918	0,06
					Bank of America Corp., FRN 1,10% 24/05/2032	EUR	100.000	104.545	0,13
					Bank of America Corp., FRN 2,30% 21/07/2032	USD	260.000	232.486	0,29

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Bank of America Corp., FRN 2,57% 20/10/2032	USD	50.000	45.075	0,06	Coterra Energy, Inc. 5,40% 15/02/2035	USD	40.000	40.610	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,29% 25/04/2034	USD	200.000	206.246	0,26	Coterra Energy, Inc. 5,90% 15/02/2055	USD	79.000	75.949	0,09
Bank of America Corp., FRN 3,85% 08/03/2037	USD	200.000	188.743	0,24	CRH America Finance, Inc. 5,00% 09/02/2036	USD	60.000	60.240	0,08
Bank of America Corp., FRN 2,68% 19/06/2041	USD	90.000	66.334	0,08	Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	62.000	58.639	0,07
Berry Global, Inc. 5,80% 15/06/2031	USD	177.000	186.959	0,23	Dominion Energy, Inc., FRN 6,00% 15/02/2056	USD	189.000	190.244	0,24
Bimbo Bakeries USA, Inc. 6,05% 15/01/2029	USD	200.000	208.845	0,26	DT Midstream, Inc. 4,13% 15/06/2029	USD	20.000	19.753	0,02
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	100.000	91.863	0,11	DT Midstream, Inc. 4,38% 15/06/2031	USD	50.000	48.968	0,06
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	80.000	84.254	0,11	DTE Energy Co. 5,05% 01/10/2035	USD	136.000	135.969	0,17
Biogen, Inc. 3,15% 01/05/2050	USD	50.000	32.376	0,04	Duke Energy Corp. 5,70% 15/09/2055	USD	34.000	33.072	0,04
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	45.000	47.350	0,06	Duke Energy Florida LLC 4,85% 01/12/2035	USD	100.000	99.750	0,12
Booking Holdings, Inc. 0,50% 08/03/2028	EUR	100.000	112.286	0,14	Duke Energy Indiana LLC 5,40% 01/04/2053	USD	40.000	38.058	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 3,25% 01/08/2042	USD	75.000	57.637	0,07	Duke Energy Progress LLC 4,10% 15/03/2043	USD	25.000	21.094	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 4,25% 26/10/2049	USD	160.000	130.719	0,16	DuPont de Nemours, Inc. 5,32% 15/11/2038	USD	50.000	50.133	0,06
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	50.000	29.618	0,04	DuPont de Nemours, Inc. 5,42% 15/11/2048	USD	11.000	10.475	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	224.000	220.191	0,28	Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	31.000	31.525	0,04
Brixmor Operating Partnership LP 4,85% 15/02/2033	USD	55.000	55.145	0,07	Edison International, FRN 8,13% 15/06/2053	USD	35.000	36.418	0,05
Brixmor Operating Partnership LP 5,50% 15/02/2034	USD	40.000	41.261	0,05	Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	50.000	44.814	0,06
Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2029	USD	550.000	566.298	0,71	Eli Lilly & Co. 5,65% 15/10/2065	USD	320.000	322.912	0,40
Broadcom, Inc. 4,90% 15/07/2032	USD	160.000	163.301	0,20	Emera US Finance LP 2,64% 15/06/2031	USD	350.000	316.375	0,40
Broadcom, Inc. 3,42% 15/04/2033	USD	33.000	30.552	0,04	Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	55.000	47.020	0,06
Broadcom, Inc. 4,80% 15/02/2036	USD	90.000	88.758	0,11	Energy Transfer LP 6,00% 01/02/2029	USD	100.000	101.187	0,13
Broadcom, Inc. 3,75% 15/02/2051	USD	200.000	151.271	0,19	Energy Transfer LP 5,30% 01/04/2044	USD	30.000	27.261	0,03
Cardinal Health, Inc. 5,15% 15/09/2035	USD	65.000	66.088	0,08	Energy Transfer LP 5,95% 15/05/2054	USD	25.000	23.722	0,03
Cencora, Inc. 3,63% 22/05/2032	EUR	450.000	531.689	0,66	Energy Transfer LP 6,20% 01/04/2055	USD	100.000	98.130	0,12
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	50.000	42.329	0,05	Energy Transfer LP, FRN 6,50% 15/02/2056	USD	132.000	131.625	0,16
CF Industries, Inc. 5,30% 26/11/2035	USD	115.000	114.710	0,14	Entergy Corp., FRN 5,88% 15/06/2056	USD	173.000	173.054	0,22
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	50.000	44.736	0,06	Entergy Louisiana LLC 3,10% 15/06/2041	USD	123.000	93.637	0,12
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4,91% 14/11/2036	USD	125.000	124.454	0,16	Entergy Texas, Inc. 5,15% 01/06/2045	USD	48.000	46.124	0,06
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 6,55% 01/06/2034	USD	200.000	210.482	0,26	Enterprise Products Operating LLC 5,20% 15/01/2036	USD	350.000	356.223	0,44
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 5,85% 01/12/2035	USD	239.000	238.717	0,30	EOG Resources, Inc. 4,40% 15/01/2031	USD	350.000	351.270	0,44
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 3,50% 01/06/2041	USD	50.000	35.545	0,04	EQT Corp. 7,50% 01/06/2030	USD	20.000	21.998	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 6,48% 23/10/2045	USD	44.000	41.389	0,05	EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	55.000	55.364	0,07
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 3,70% 01/04/2051	USD	50.000	31.491	0,04	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4,60% 15/11/2030	USD	60.000	60.193	0,08
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,70% 15/11/2029	USD	190.000	185.637	0,23	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 5,50% 15/06/2034	USD	150.000	155.245	0,19
Cheniere Energy Partners LP 4,50% 01/10/2029	USD	92.000	92.273	0,12	Equitable America Global Funding 4,70% 15/09/2032	USD	180.000	178.801	0,22
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	50.000	46.144	0,06	Essex Portfolio LP 2,65% 15/03/2032	USD	150.000	133.820	0,17
Cheniere Energy, Inc. 4,63% 15/10/2028	USD	60.000	59.962	0,08	Expand Energy Corp. 6,75% 15/04/2029	USD	150.000	150.906	0,19
Cigna Group (The) 4,50% 15/09/2030	USD	365.000	367.611	0,46	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	210.000	207.444	0,26
Citigroup, Inc., FRN 4,08% 23/04/2029	USD	200.000	199.814	0,25	Extra Space Storage LP 5,90% 15/01/2031	USD	100.000	106.074	0,13
Citigroup, Inc., FRN 6,88% 15/08/2030	USD	19.000	19.427	0,02	Extra Space Storage LP 4,95% 15/01/2033	USD	115.000	116.153	0,15
Citigroup, Inc., FRN 2,98% 05/11/2030	USD	306.000	291.404	0,36	Fifth Third Bancorp, FRN 4,34% 25/04/2033	USD	50.000	48.879	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,95% 07/05/2031	USD	135.000	137.835	0,17	FirstEnergy Transmission LLC 2,87% 15/09/2028	USD	85.000	82.182	0,10
Citigroup, Inc., FRN 2,57% 03/06/2031	USD	245.000	227.019	0,28	FirstEnergy Transmission LLC 5,45% 15/07/2044	USD	120.000	115.797	0,14
Citigroup, Inc., FRN 4,50% 11/09/2031	USD	228.000	228.616	0,29	FirstEnergy Transmission LLC 4,55% 01/04/2049	USD	25.000	21.288	0,03
Citigroup, Inc., FRN 3,06% 25/01/2033	USD	105.000	96.147	0,12	Fiserv, Inc. 4,50% 24/05/2031	EUR	100.000	121.316	0,15
Citigroup, Inc., FRN 5,33% 27/03/2036	USD	235.000	240.372	0,30	Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	160.000	141.122	0,18
Citigroup, Inc., FRN 5,17% 11/09/2036	USD	83.000	83.870	0,10	Ford Motor Credit Co. LLC 6,18% 29/08/2031	GBP	120.000	164.130	0,21
CMS Energy Corp., FRN 3,75% 01/12/2050	USD	146.000	134.533	0,17	Foundry JV Holdco LLC 5,50% 25/01/2031	USD	200.000	206.518	0,26
Colonial Enterprises, Inc. 5,63% 15/11/2035	USD	85.000	85.753	0,11	Foundry JV Holdco LLC 6,25% 25/01/2035	USD	200.000	212.241	0,27
Columbia Pipelines Holding Co. LLC 5,00% 17/11/2032	USD	115.000	115.035	0,14	Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	25.000	24.233	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC 6,04% 15/11/2033	USD	95.000	101.694	0,13	General Mills, Inc. 3,60% 17/04/2032	EUR	100.000	117.959	0,15
Comcast Corp. 5,17% 15/01/2037	USD	142.000	140.042	0,17	General Motors Financial Co., Inc. 5,90% 07/01/2035	USD	155.000	161.415	0,20
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	100.000	78.137	0,10	General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	15.000	15.818	0,02
Comcast Corp. 2,80% 15/01/2051	USD	50.000	29.008	0,04	Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041	USD	50.000	51.927	0,06
Comcast Corp. 2,89% 01/11/2051	USD	115.000	67.320	0,08	Glencore Funding LLC 5,67% 01/04/2035	USD	81.000	84.603	0,11
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	200.000	105.772	0,13	Global Payments, Inc. 4,88% 15/11/2030	USD	130.000	130.121	0,16
Comcast Corp. 2,94% 01/11/2056	USD	185.000	104.037	0,13	Global Payments, Inc. 2,90% 15/11/2031	USD	200.000	179.223	0,22
COPT Defense Properties LP 4,50% 15/10/2030	USD	59.000	58.736	0,07	Global Payments, Inc. 5,20% 15/11/2032	USD	55.000	54.990	0,07
Corebridge Financial, Inc., FRN 6,38% 15/09/2054	USD	10.000	10.084	0,01	Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	170.000	169.079	0,21
Corebridge Global Funding 4,90% 21/08/2032	USD	126.000	126.806	0,16	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,81% 23/04/2029	USD	530.000	526.838	0,66
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,48% 24/10/2029	USD	162.000	171.884	0,21
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,69% 23/10/2030	USD	300.000	304.108	0,38
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,21% 28/01/2031	USD	50.000	51.637	0,06

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,22% 23/04/2031	USD	395.000	407.844	0,51	Newmont Corp. / Newcrest Finance Pty. Ltd. 5,75% 15/11/2041	USD	11.000	11.191	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,37% 21/10/2031	USD	150.000	149.688	0,19	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,67% 12/06/2035	CAD	75.000	55.632	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,50% 23/01/2033	EUR	100.000	117.621	0,15	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,70% 01/09/2054	USD	65.000	67.521	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	85.000	87.295	0,11	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	35.000	36.456	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,54% 28/01/2036	USD	155.000	160.971	0,20	NNN REIT, Inc. 3,50% 15/04/2051	USD	50.000	35.261	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,94% 21/10/2036	USD	160.000	158.864	0,20	NNN REIT, Inc. 3,00% 15/04/2052	USD	50.000	31.306	0,04
HCA, Inc. 5,63% 01/09/2028	USD	250.000	257.708	0,32	Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	100.000	86.422	0,11
HCA, Inc. 3,50% 01/09/2030	USD	188.000	180.835	0,23	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The) 3,85% 30/09/2047	USD	100.000	77.747	0,10
HCA, Inc. 2,38% 15/07/2031	USD	50.000	44.797	0,06	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The) 3,45% 30/03/2051	USD	50.000	35.159	0,04
HCA, Inc. 5,50% 01/03/2032	USD	400.000	416.921	0,52	NRG Energy, Inc. 4,73% 15/10/2030	USD	70.000	69.979	0,09
HCA, Inc. 4,60% 15/11/2032	USD	66.000	65.506	0,08	NRG Energy, Inc. 7,00% 15/03/2033	USD	146.000	161.448	0,20
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	130.000	133.814	0,17	NRG Energy, Inc. 5,41% 15/10/2035	USD	116.000	115.608	0,14
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	10.000	9.052	0,01	ONEOK, Inc. 5,40% 15/10/2035	USD	30.000	30.329	0,04
HCA, Inc. 5,70% 15/11/2055	USD	45.000	42.965	0,05	ONEOK, Inc. 5,60% 01/04/2044	USD	25.000	23.688	0,03
Healthpeak OP LLC 5,38% 15/02/2035	USD	50.000	51.067	0,06	ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	75.000	66.167	0,08
Hess Corp. 5,60% 15/02/2041	USD	125.000	129.278	0,16	Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	200.000	146.035	0,18
Hess Corp. 5,80% 01/04/2047	USD	70.000	71.771	0,09	Oracle Corp. 5,38% 27/09/2054	USD	25.000	20.250	0,03
Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,21% 21/08/2029	USD	50.000	52.438	0,07	Oracle Corp. 4,38% 15/05/2055	USD	118.000	81.597	0,10
ITC Holdings Corp. 2,95% 14/05/2030	USD	85.000	80.226	0,10	Oracle Corp. 6,00% 03/08/2055	USD	35.000	30.931	0,04
ITC Holdings Corp. 5,40% 01/06/2033	USD	145.000	149.649	0,19	Ovintiv, Inc. 6,50% 15/08/2034	USD	8.000	8.595	0,01
ITC Holdings Corp. 5,65% 09/05/2034	USD	189.000	197.174	0,25	Ovintiv, Inc. 6,50% 01/02/2038	USD	50.000	52.448	0,07
ITC Holdings Corp. 5,30% 01/07/2043	USD	40.000	38.612	0,05	Pacific Gas & Electric Co. 6,10% 15/01/2029	USD	350.000	366.294	0,46
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Foods Group Holdings, Inc. / JBS USA Food Co. 5,50% 15/01/2036	USD	115.000	116.705	0,15	Pacific Gas & Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	260.000	258.966	0,32
Kenvue, Inc. 5,20% 22/03/2063	USD	20.000	18.166	0,02	Pacific Gas & Electric Co. 5,70% 01/03/2035	USD	310.000	319.078	0,40
KeyCorp, FRN 4,79% 01/06/2033	USD	155.000	154.904	0,19	Pacific Gas & Electric Co. 4,50% 01/07/2040	USD	50.000	43.619	0,05
Kraft Heinz Foods Co. 4,38% 01/06/2046	USD	125.000	103.352	0,13	Pacific Gas & Electric Co. 4,60% 15/06/2043	USD	30.000	25.063	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5,50% 01/06/2050	USD	40.000	37.425	0,05	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	93.000	63.973	0,08
Lowe's Cos., Inc. 2,80% 15/09/2041	USD	70.000	50.304	0,06	Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	110.000	99.843	0,12
Lowe's Cos., Inc. 5,63% 15/04/2053	USD	60.000	58.235	0,07	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 5,60% 15/01/2036	USD	140.000	141.787	0,18
M&T Bank Corp., FRN 5,18% 08/07/2031	USD	25.000	25.648	0,03	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,81% 21/10/2032	USD	50.000	50.899	0,06
M&T Bank Corp., FRN 6,08% 13/03/2032	USD	166.000	176.579	0,22	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,88% 20/10/2034	USD	45.000	50.909	0,06
M&T Bank Corp., FRN 5,39% 16/01/2036	USD	278.000	282.472	0,35	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,37% 21/07/2036	USD	236.000	243.052	0,30
Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	50.000	42.836	0,05	Prologis LP 4,20% 15/02/2033	CAD	50.000	36.700	0,05
Marriott International, Inc. 5,50% 15/04/2037	USD	60.000	61.421	0,08	Public Service Co. of Oklahoma 5,20% 15/01/2035	USD	50.000	50.576	0,06
Mars, Inc. 4,80% 01/03/2030	USD	50.000	51.088	0,06	Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	270.000	277.018	0,35
Mars, Inc. 5,00% 01/03/2032	USD	100.000	103.026	0,13	Puget Energy, Inc. 5,73% 15/03/2035	USD	247.000	253.459	0,32
Mars, Inc. 5,20% 01/03/2035	USD	415.000	426.178	0,53	Puget Sound Energy, Inc. 5,69% 15/06/2054	USD	50.000	49.666	0,06
Mars, Inc. 5,65% 01/05/2045	USD	50.000	50.434	0,06	Qnity Electronics, Inc. 5,75% 15/08/2032	USD	45.000	46.096	0,06
Mars, Inc. 5,80% 01/05/2065	USD	100.000	100.447	0,13	Quanta Services, Inc. 4,50% 15/01/2031	USD	280.000	280.276	0,35
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	150.000	156.497	0,20	Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	255.000	261.911	0,33
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	225.000	208.413	0,26	Quest Diagnostics, Inc. 5,00% 15/12/2034	USD	450.000	455.342	0,57
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	230.000	245.883	0,31	Realty Income Corp. 3,38% 20/06/2031	EUR	100.000	116.886	0,15
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	70.000	72.106	0,09	Realty Income Corp. 2,85% 15/12/2032	USD	169.000	151.641	0,19
Merck & Co., Inc., FRN 4,32% 15/03/2029	USD	60.000	60.116	0,08	Realty Income Corp. 5,13% 15/04/2035	USD	95.000	96.628	0,12
Meta Platforms, Inc. 4,60% 15/11/2032	USD	84.000	84.689	0,11	Regal Rexnord Corp. 6,40% 15/04/2033	USD	105.000	112.939	0,14
Meta Platforms, Inc. 4,88% 15/11/2035	USD	306.000	305.765	0,38	Regency Centers LP 3,70% 15/06/2030	USD	50.000	48.983	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,50% 15/11/2045	USD	90.000	87.473	0,11	Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	475.000	476.996	0,60
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	150.000	122.194	0,15	Roper Technologies, Inc. 4,90% 15/10/2034	USD	95.000	94.778	0,12
Meta Platforms, Inc. 5,40% 15/08/2054	USD	155.000	144.220	0,18	San Diego Gas & Electric Co. 5,40% 15/04/2035	USD	150.000	155.446	0,19
Meta Platforms, Inc. 5,63% 15/11/2055	USD	115.000	110.563	0,14	Sekisui House US, Inc. 6,00% 15/01/2043	USD	26.000	24.313	0,03
Micron Technology, Inc. 5,88% 09/02/2033	USD	135.000	143.529	0,18	Sempre, FRN 6,38% 01/04/2056	USD	75.000	76.645	0,10
Mid-America Apartments LP 4,65% 15/01/2033	USD	350.000	349.194	0,44	Sierra Pacific Power Co., FRN 6,20% 15/12/2055	USD	74.000	73.585	0,09
Morgan Stanley, FRN 4,66% 02/03/2029	EUR	200.000	243.954	0,30	Simon Property Group LP 5,13% 01/10/2035	USD	30.000	30.445	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,45% 20/07/2029	USD	405.000	417.960	0,52	Smithfield Foods, Inc. 3,00% 15/10/2030	USD	50.000	46.035	0,06
Morgan Stanley, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	110.000	111.305	0,14	Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	115.000	119.955	0,15
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	271.000	279.353	0,35	Solventum Corp. 5,60% 23/03/2034	USD	105.000	109.325	0,14
Morgan Stanley, FRN 5,19% 17/04/2031	USD	150.000	154.635	0,19	Sonoco Products Co. 5,00% 01/09/2034	USD	298.000	295.203	0,37
Morgan Stanley, FRN 4,36% 22/10/2031	USD	103.000	102.677	0,13	Southern California Edison Co. 3,60% 01/02/2045	USD	65.000	46.799	0,06
Morgan Stanley, FRN 1,79% 13/02/2032	USD	395.000	347.014	0,43	Southern California Edison Co. 5,70% 01/03/2053	USD	9.000	8.365	0,01
Morgan Stanley, FRN 1,93% 28/04/2032	USD	212.000	186.012	0,23	Southern California Edison Co. 5,88% 01/12/2053	USD	10.000	9.593	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,42% 21/07/2034	USD	82.000	85.291	0,11	Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	100.000	88.503	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	95.000	97.811	0,12					
Morgan Stanley, FRN 2,48% 16/09/2036	USD	35.000	30.765	0,04					
Morgan Stanley, FRN 5,95% 19/01/2038	USD	201.000	211.861	0,26					
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,47% 19/11/2031	USD	250.000	250.528	0,31					
MPLX LP 5,50% 01/06/2034	USD	50.000	51.049	0,06					
MPLX LP 5,40% 15/09/2035	USD	100.000	100.754	0,13					
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	65.000	65.578	0,08					
New York Life Insurance Co. 3,75% 15/05/2050	USD	220.000	163.292	0,20					
New York Life Insurance Co. 4,45% 15/05/2069	USD	50.000	39.151	0,05					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	30.000	19.476	0,02	Zoetis, Inc. 5,00% 17/08/2035	USD	120.000	121.349	0,15
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	19.000	18.970	0,02	Zoetis, Inc. 4,70% 01/02/2043	USD	50.000	45.890	0,06
Southern Power Co. 4,90% 01/10/2035	USD	322.000	318.743	0,40					
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	70.000	67.464	0,08	<i>États-Unis total</i>			44.457.811	55,49
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	25.000	23.857	0,03	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			73.413.259	91,62
Stellantis Finance US, Inc. 5,75% 18/03/2030	USD	400.000	412.374	0,51	Emprunts d'État				
Synopsys, Inc. 5,00% 01/04/2032	USD	350.000	357.379	0,45	<i>Canada</i>				
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,70% 14/04/2027	USD	50.000	49.793	0,06	Canadian Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	120.000	56.257	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,60% 12/06/2034	USD	6.000	6.258	0,01	<i>Canada total</i>			56.257	0,07
Targa Resources Corp. 5,40% 30/07/2036	USD	20.000	20.044	0,03	<i>États-Unis</i>				
Teachers Insurance & Annuity Association of America 4,27% 15/05/2047	USD	50.000	41.272	0,05	US Treasury Bond 4,75% 15/02/2045	USD	90.700	90.346	0,12
Teachers Insurance & Annuity Association of America 3,30% 15/05/2050	USD	85.000	58.362	0,07	US Treasury Bond 4,63% 15/02/2055	USD	76.000	73.364	0,09
Time Warner Cable LLC 5,88% 15/11/2040	USD	50.000	46.295	0,06	US Treasury Bond 4,75% 15/05/2055	USD	58.900	58.007	0,07
Time Warner Cable LLC 5,50% 01/09/2041	USD	150.000	131.579	0,16	US Treasury Bond 4,75% 15/08/2055	USD	187.000	184.253	0,23
Time Warner Cable LLC 4,50% 15/09/2042	USD	50.000	38.483	0,05	<i>États-Unis total</i>			405.970	0,51
T-Mobile USA, Inc. 2,63% 15/02/2029	USD	50.000	47.771	0,06	Total des investissements dans les emprunts d'État			462.227	0,58
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	160.000	146.156	0,18	Total des Obligations			73.875.486	92,20
T-Mobile USA, Inc. 6,70% 15/12/2033	USD	45.000	50.418	0,06					
T-Mobile USA, Inc. 3,30% 15/02/2051	USD	55.000	36.764	0,05					
Truist Financial Corp., FRN 5,12% 26/01/2034	USD	50.000	50.929	0,06					
Truist Financial Corp., FRN 5,71% 24/01/2035	USD	200.000	210.539	0,26					
Truist Financial Corp., FRN 4,96% 23/10/2036	USD	70.000	69.259	0,09					
Uber Technologies, Inc. 4,50% 15/08/2029	USD	150.000	150.312	0,19					
Uber Technologies, Inc. 4,80% 15/09/2035	USD	155.000	153.851	0,19					
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	35.000	33.271	0,04					
UDR, Inc. 4,40% 26/01/2029	USD	140.000	140.637	0,18					
UDR, Inc. 5,13% 01/09/2034	USD	265.000	267.899	0,33					
United Airlines 2016-1 Class A Pass Through Trust 3,45% 07/07/2028	USD	11.558	11.187	0,01					
United Airlines 2023-1 Class A Pass Through Trust 5,80% 15/01/2036	USD	41.984	43.829	0,05					
United Airlines 2024-1 Class A Pass Through Trust 5,88% 15/02/2037	USD	9.655	9.871	0,01					
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	30.000	22.452	0,03					
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	30.000	22.739	0,03					
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	25.000	21.615	0,03					
US Bancorp, FRN 5,08% 15/05/2031	USD	30.000	30.918	0,04					
US Bancorp, FRN 5,84% 12/06/2034	USD	225.000	239.896	0,30					
Ventas Realty LP 5,63% 01/07/2034	USD	150.000	156.662	0,20					
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3,88% 15/08/2029	USD	15.000	14.090	0,02					
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4,13% 15/08/2031	USD	95.000	86.437	0,11					
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	100.000	121.776	0,15					
Veralto Corp. 5,45% 18/09/2033	USD	255.000	266.259	0,33					
Verizon Communications, Inc. 3,40% 22/03/2041	USD	30.000	23.490	0,03					
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	65.000	46.826	0,06					
Virginia Electric & Power Co. 4,65% 15/08/2043	USD	20.000	17.955	0,02					
Vistra Operations Co. LLC 4,60% 15/10/2030	USD	11.000	10.988	0,01					
Vistra Operations Co. LLC 6,00% 15/04/2034	USD	85.000	89.211	0,11					
Vistra Operations Co. LLC 5,25% 15/10/2035	USD	38.000	37.805	0,05					
Wells Fargo & Co., FRN 5,57% 25/07/2029	USD	200.000	206.954	0,26					
Wells Fargo & Co., FRN 5,20% 23/01/2030	USD	250.000	257.462	0,32					
Wells Fargo & Co., FRN 5,24% 24/01/2031	USD	140.000	144.904	0,18					
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	607.000	626.275	0,78					
Wells Fargo & Co., FRN 5,39% 24/04/2034	USD	80.000	83.150	0,10					
Wells Fargo & Co., FRN 5,56% 25/07/2034	USD	18.000	18.889	0,02					
Wells Fargo & Co., FRN 5,21% 03/12/2035	USD	215.000	219.691	0,27					
Wells Fargo & Co., FRN 4,89% 15/09/2036	USD	174.000	173.443	0,22					
Western Midstream Operating LP 5,45% 01/04/2044	USD	50.000	45.535	0,06					
WP Carey, Inc. 2,40% 01/02/2031	USD	450.000	405.760	0,51					
WP Carey, Inc. 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	120.450	0,15					
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,20% 15/09/2034	USD	200.000	203.945	0,25					
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,50% 19/02/2035	USD	150.000	155.606	0,19					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AUD	690.252	USD	450.403	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	9.891	0,01
CAD	165.334	USD	119.479	02/01/2026	Goldman Sachs	1.138	-
CAD	349.213	USD	253.816	02/01/2026	Goldman Sachs	945	-
CAD	2.761.027	USD	1.969.802	02/01/2026	Morgan Stanley	44.443	0,06
CHF	145.956	USD	181.916	05/01/2026	Barclays	2.313	-
EUR	101.215	USD	117.668	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	1.203	-
EUR	260.336	USD	300.602	02/01/2026	Barclays	5.150	0,01
EUR	1.702.749	USD	1.997.627	02/01/2026	Barclays	2.167	-
EUR	385.618	USD	446.720	02/01/2026	HSBC	6.169	0,01
EUR	1.821.076	USD	2.121.829	02/01/2026	Morgan Stanley	16.934	0,02
EUR	454.236	USD	528.583	02/01/2026	Morgan Stanley	4.894	0,01
GBP	215.647	USD	288.608	02/01/2026	Barclays	1.448	-
GBP	95.227	USD	125.877	02/01/2026	Standard Chartered	2.208	-
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	1.897.743	USD	2.365.304	05/01/2026	Barclays	30.080	0,04
CHF	3.620	USD	4.540	05/01/2026	Goldman Sachs	29	-
CHF	3.385	USD	4.199	05/01/2026	Morgan Stanley	74	-
CHF	3.326	USD	4.141	05/01/2026	Morgan Stanley	57	-
CHF	3.468	USD	4.321	05/01/2026	Morgan Stanley	57	-
CHF	5.305	USD	6.681	05/01/2026	Morgan Stanley	16	-
EUR	3.217	CHF	2.981	05/01/2026	Morgan Stanley	15	-
USD	16.415	AUD	24.454	03/02/2026	Barclays	106	-
USD	75.317	CAD	103.002	03/02/2026	Morgan Stanley	72	-
USD	2.357.410	CHF	1.858.595	05/01/2026	Barclays	11.440	0,02
USD	23.851	EUR	20.252	05/01/2026	BNP Paribas	66	-
USD	611.798	EUR	518.993	03/02/2026	Standard Chartered	1.402	-
USD	4.904	GBP	3.628	05/01/2026	HSBC	25	-
USD	89.645	GBP	66.308	03/02/2026	Morgan Stanley	462	-
USD	11.817	JPY	1.841.191	05/01/2026	Morgan Stanley	71	-
USD	11.814	JPY	1.841.191	03/02/2026	HSBC	36	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	25.506.421	USD	29.602.725	02/01/2026	Barclays	353.306	0,44
EUR	66.929	USD	78.257	02/01/2026	Barclays	348	-
EUR	99.302	USD	116.368	02/01/2026	Barclays	257	-
EUR	59.826	USD	69.169	02/01/2026	BNP Paribas	1.094	-
EUR	61.568	USD	71.388	02/01/2026	BNP Paribas	921	-
EUR	72.828	USD	84.154	02/01/2026	Goldman Sachs	1.379	-
EUR	613.273	USD	713.847	02/01/2026	HSBC	6.412	0,01
EUR	90.074	USD	105.888	03/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	50	-
USD	269.192	AUD	401.005	03/02/2026	Barclays	1.734	-
USD	1.273.088	CAD	1.741.059	03/02/2026	Morgan Stanley	1.215	-
USD	133.322	CHF	104.785	03/02/2026	Barclays	629	-
USD	30.889.824	EUR	26.244.317	02/01/2026	Standard Chartered	67.171	0,09
USD	1.473.556	GBP	1.089.939	03/02/2026	Morgan Stanley	7.591	0,01
USD	220.573	JPY	34.366.061	05/01/2026	Morgan Stanley	1.325	-
USD	220.514	JPY	34.366.061	03/02/2026	HSBC	681	-
Classe XXX**							
GBP	3.242	EUR	3.696	02/01/2026	Goldman Sachs	21	-
GBP	2.355	USD	3.142	02/01/2026	Barclays	25	-
GBP	2.024	USD	2.650	02/01/2026	Morgan Stanley	73	-
GBP	2.134	USD	2.802	02/01/2026	Morgan Stanley	68	-
GBP	2.178	USD	2.869	02/01/2026	Morgan Stanley	60	-
GBP	1.165.744	USD	1.540.953	02/01/2026	Standard Chartered	27.030	0,04
GBP	6.270	USD	8.431	03/02/2026	Barclays	2	-
JPY	449.228	USD	2.864	05/01/2026	Morgan Stanley	2	-
USD	12.149	AUD	18.098	03/02/2026	Barclays	78	-
USD	50.888	CAD	69.594	03/02/2026	Morgan Stanley	49	-
USD	4.326	CHF	3.400	03/02/2026	Barclays	20	-
USD	404.797	EUR	343.393	03/02/2026	Standard Chartered	928	-
USD	1.578.017	GBP	1.167.172	02/01/2026	Morgan Stanley	8.112	0,01
USD	11.168	JPY	1.739.976	05/01/2026	Morgan Stanley	67	-
USD	8.282	JPY	1.290.748	03/02/2026	HSBC	26	-
Classe XXX**							
GBP	2.035	EUR	2.319	02/01/2026	Goldman Sachs	13	-
GBP	1.478	USD	1.972	02/01/2026	Barclays	16	-
GBP	2.155	USD	2.884	02/01/2026	Barclays	15	-
GBP	1.266	USD	1.658	02/01/2026	Morgan Stanley	45	-
GBP	1.339	USD	1.758	02/01/2026	Morgan Stanley	43	-
GBP	1.367	USD	1.800	02/01/2026	Morgan Stanley	38	-
GBP	729.833	USD	964.740	02/01/2026	Standard Chartered	16.923	0,02
GBP	3.130	USD	4.209	03/02/2026	Barclays	1	-
USD	6.215	AUD	9.258	03/02/2026	Barclays	40	-
USD	31.552	CAD	43.150	03/02/2026	Morgan Stanley	30	-
USD	3.494	CHF	2.746	03/02/2026	Barclays	16	-
USD	254.011	EUR	215.480	03/02/2026	Standard Chartered	582	-
USD	990.865	GBP	732.888	02/01/2026	Morgan Stanley	5.094	0,01
USD	5.791	JPY	902.219	05/01/2026	Morgan Stanley	35	-
USD	5.789	JPY	902.219	03/02/2026	HSBC	18	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
EUR	12.365	USD	14.536	03/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	7	-
SEK	33.996	AUD	5.506	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	16	-
SEK	15.025	CAD	2.228	02/01/2026	BNP Paribas	4	-
SEK	2.569.313	CAD	380.939	02/01/2026	Goldman Sachs	798	-
SEK	206.593	CHF	17.651	05/01/2026	Goldman Sachs	130	-
SEK	1.168.174	EUR	107.730	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	193	-
SEK	118.254	EUR	10.861	02/01/2026	BNP Paribas	72	-
SEK	20.221.465	EUR	1.857.250	02/01/2026	Goldman Sachs	12.255	0,02
SEK	17.085	GBP	1.375	02/01/2026	BNP Paribas	4	-
SEK	2.921.502	GBP	235.083	02/01/2026	Goldman Sachs	708	-
SEK	26.824	JPY	450.077	05/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	38	-
SEK	463.427	JPY	7.758.722	05/01/2026	Goldman Sachs	771	-
SEK	3.115.681	USD	334.908	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	3.062	-
SEK	53.358.398	USD	5.750.706	02/01/2026	BNP Paribas	37.292	0,05
SEK	312.037	USD	33.630	02/01/2026	BNP Paribas	218	-
SEK	225.974	USD	24.282	02/01/2026	Morgan Stanley	230	-
USD	66.564	AUD	99.158	03/02/2026	Barclays	429	-
USD	296.391	CAD	405.341	03/02/2026	Morgan Stanley	283	-
USD	23.762	CHF	18.676	03/02/2026	Barclays	112	-
USD	2.329.156	EUR	1.975.841	03/02/2026	Standard Chartered	5.337	0,01
USD	338.074	GBP	250.062	03/02/2026	Morgan Stanley	1.742	-
USD	52.673	JPY	8.208.799	03/02/2026	HSBC	163	-
USD	9.266.288	SEK	84.955.551	02/01/2026	HSBC	50.821	0,06
USD	77.260	SEK	708.749	05/01/2026	HSBC	379	-
Classe XXX**							
GBP	2.899	USD	3.868	02/01/2026	Citibank NA	31	-
USD	16.864	AUD	25.122	03/02/2026	Barclays	108	-
USD	79.254	CAD	108.386	03/02/2026	Morgan Stanley	76	-
USD	7.872	CHF	6.187	03/02/2026	Barclays	37	-
USD	624.537	EUR	529.800	03/02/2026	Standard Chartered	1.431	-
USD	90.087	GBP	66.635	03/02/2026	Morgan Stanley	464	-
USD	12.507	JPY	1.948.617	05/01/2026	Morgan Stanley	75	-
USD	12.504	JPY	1.948.617	03/02/2026	HSBC	39	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						763.819	0,95
AUD	690.252	USD	463.361	03/02/2026	Barclays	(2.985)	(0,01)
CAD	3.122.446	USD	2.283.178	03/02/2026	Morgan Stanley	(2.179)	-
CHF	145.956	USD	185.705	03/02/2026	Barclays	(877)	-
EUR	107.926	USD	127.225	03/02/2026	Standard Chartered	(291)	-
GBP	207.965	USD	281.161	03/02/2026	Morgan Stanley	(1.448)	-
JPY	62.955.902	USD	404.072	05/01/2026	Morgan Stanley	(2.427)	-
JPY	62.955.902	USD	403.964	03/02/2026	HSBC	(1.248)	-
USD	111.039	CAD	153.129	02/01/2026	Citibank NA	(673)	-
USD	3.437.886	EUR	2.962.166	02/01/2026	Barclays	(41.031)	(0,05)
USD	1.939.416	EUR	1.655.137	02/01/2026	HSBC	(4.460)	(0,01)
USD	137.614	GBP	102.909	02/01/2026	Citibank NA	(804)	-
Classe CHF Hedged (acc)*							
AUD	24.454	USD	16.413	02/01/2026	Barclays	(106)	-
CAD	103.002	USD	75.208	02/01/2026	Morgan Stanley	(65)	-
CHF	1.858.595	USD	2.364.765	03/02/2026	Barclays	(11.163)	(0,02)
EUR	5.687	CHF	5.299	05/01/2026	Goldman Sachs	(10)	-
EUR	11.349	CHF	10.613	05/01/2026	HSBC	(67)	-
EUR	518.993	USD	610.860	02/01/2026	Standard Chartered	(1.328)	-
EUR	20.252	USD	23.883	03/02/2026	BNP Paribas	(65)	-
GBP	3.628	CHF	3.889	05/01/2026	Barclays	(30)	-
GBP	66.308	USD	89.648	02/01/2026	Morgan Stanley	(461)	-
GBP	3.628	USD	4.904	03/02/2026	HSBC	(25)	-
JPY	1.841.191	USD	11.784	05/01/2026	HSBC	(37)	-
USD	15.956	AUD	24.454	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(350)	-
USD	73.485	CAD	103.002	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.658)	-
USD	3.967	CHF	3.173	05/01/2026	Goldman Sachs	(37)	-
USD	5.107	CHF	4.103	05/01/2026	Goldman Sachs	(72)	-
USD	35.170	CHF	28.196	05/01/2026	HSBC	(419)	-
USD	595.916	EUR	513.456	02/01/2026	Barclays	(7.112)	(0,01)
USD	6.438	EUR	5.538	02/01/2026	Goldman Sachs	(66)	-
USD	87.650	GBP	66.308	02/01/2026	Standard Chartered	(1.538)	-

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	401.005	USD	269.155	02/01/2026	Barclays	(1.745)	-
CAD	1.741.059	USD	1.271.241	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.090)	-
CHF	104.785	USD	132.907	05/01/2026	Barclays	(645)	-
EUR	26.244.317	USD	30.937.263	03/02/2026	Standard Chartered	(70.892)	(0,09)
GBP	1.089.939	USD	1.473.597	02/01/2026	Morgan Stanley	(7.576)	(0,01)
JPY	34.366.061	USD	219.947	05/01/2026	HSBC	(699)	-
USD	261.664	AUD	401.005	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(5.746)	(0,01)
USD	1.242.125	CAD	1.741.059	02/01/2026	Morgan Stanley	(28.025)	(0,04)
USD	130.601	CHF	104.785	05/01/2026	Barclays	(1.661)	-
USD	88.878	EUR	76.204	02/01/2026	Barclays	(619)	-
USD	104.216	EUR	89.617	02/01/2026	BNP Paribas	(1.034)	-
USD	81.389	EUR	70.011	02/01/2026	Goldman Sachs	(836)	-
USD	1.440.749	GBP	1.089.939	02/01/2026	Standard Chartered	(25.272)	(0,03)
Classe XXX**							
AUD	18.098	USD	12.147	02/01/2026	Barclays	(79)	-
CAD	69.594	USD	50.814	02/01/2026	Morgan Stanley	(44)	-
CHF	3.400	USD	4.313	05/01/2026	Barclays	(21)	-
EUR	2.215	GBP	1.956	02/01/2026	Goldman Sachs	(29)	-
EUR	343.393	USD	404.176	02/01/2026	Standard Chartered	(879)	-
GBP	1.167.172	USD	1.577.973	03/02/2026	Morgan Stanley	(8.129)	(0,01)
JPY	1.290.748	USD	8.261	05/01/2026	HSBC	(26)	-
USD	11.809	AUD	18.098	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(259)	-
USD	49.650	CAD	69.594	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.120)	-
USD	4.238	CHF	3.400	05/01/2026	Barclays	(54)	-
USD	396.823	EUR	341.912	02/01/2026	Barclays	(4.736)	(0,01)
USD	7.736	GBP	5.856	02/01/2026	HSBC	(140)	-
USD	3.584	GBP	2.692	02/01/2026	Morgan Stanley	(37)	-
Classe XXX**							
AUD	9.258	USD	6.214	02/01/2026	Barclays	(40)	-
CAD	43.150	USD	31.506	02/01/2026	Morgan Stanley	(27)	-
CHF	2.746	USD	3.483	05/01/2026	Barclays	(17)	-
EUR	1.387	GBP	1.224	02/01/2026	Goldman Sachs	(18)	-
EUR	215.480	USD	253.622	02/01/2026	Standard Chartered	(551)	-
GBP	732.888	USD	990.837	03/02/2026	Morgan Stanley	(5.105)	(0,01)
JPY	902.219	USD	5.774	05/01/2026	HSBC	(18)	-
USD	6.041	AUD	9.258	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(133)	-
USD	30.785	CAD	43.150	02/01/2026	Morgan Stanley	(695)	-
USD	3.422	CHF	2.746	05/01/2026	Barclays	(43)	-
USD	249.004	EUR	214.548	02/01/2026	Barclays	(2.972)	-
USD	4.849	GBP	3.671	02/01/2026	HSBC	(88)	-
USD	2.249	GBP	1.689	02/01/2026	Morgan Stanley	(23)	-
Classe XXX**							
AUD	99.158	USD	66.555	02/01/2026	Barclays	(431)	-
CAD	405.341	USD	295.961	02/01/2026	Morgan Stanley	(254)	-
CHF	18.676	USD	23.688	02/01/2026	Barclays	(115)	-
EUR	1.975.841	USD	2.325.585	02/01/2026	Standard Chartered	(5.057)	(0,01)
GBP	250.062	USD	338.084	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.738)	-
JPY	8.208.799	USD	52.537	05/01/2026	HSBC	(167)	-
SEK	574.902	AUD	93.652	02/01/2026	Goldman Sachs	(90)	-
SEK	149.086	CAD	22.174	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(4)	-
SEK	11.905	CHF	1.024	05/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(2)	-
SEK	168.578	GBP	13.604	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(12)	-
SEK	708.749	USD	77.382	03/02/2026	HSBC	(379)	-
SEK	84.955.551	USD	9.282.502	03/02/2026	HSBC	(52.370)	(0,07)
USD	1.500	SEK	13.920	02/01/2026	Morgan Stanley	(10)	-
Classe XXX**							
AUD	25.122	USD	16.862	02/01/2026	Barclays	(109)	-
CAD	108.386	USD	79.139	02/01/2026	Morgan Stanley	(68)	-
CHF	6.187	USD	7.848	05/01/2026	Barclays	(38)	-
EUR	529.800	USD	623.580	02/01/2026	Standard Chartered	(1.356)	-
GBP	66.635	USD	90.090	02/01/2026	Morgan Stanley	(463)	-
JPY	1.948.617	USD	12.471	05/01/2026	HSBC	(40)	-
USD	16.393	AUD	25.122	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(360)	-
USD	77.326	CAD	108.386	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.745)	(0,01)
USD	7.712	CHF	6.187	05/01/2026	Barclays	(98)	-
USD	609.240	EUR	524.936	02/01/2026	Barclays	(7.271)	(0,01)
USD	5.654	EUR	4.864	02/01/2026	Goldman Sachs	(58)	-
USD	91.914	GBP	69.533	02/01/2026	Standard Chartered	(1.612)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						(328.002)	(0,41)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

**Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Australie</i>						
Australia 10-Year Bond, 16/03/2026	16	AUD	1.168.151	Bank of America Merrill Lynch	2.659	-
<i>Australie total</i>					2.659	-
<i>Allemagne</i>						
Euro-Bobl, 06/03/2026	(23)	EUR	(3.137.754)	Bank of America Merrill Lynch	13.506	0,02
Euro-Bund, 06/03/2026	(24)	EUR	(3.595.790)	Bank of America Merrill Lynch	17.112	0,02
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2026	(5)	EUR	(646.652)	Bank of America Merrill Lynch	3.406	0,01
Euro-OAT, 06/03/2026	(6)	EUR	(849.762)	Bank of America Merrill Lynch	2.572	-
<i>Allemagne total</i>					36.596	0,05
<i>Japon</i>						
Japan 10-Year Bond, 13/03/2026	(1)	JPY	(844.748)	Bank of America Merrill Lynch	7.401	0,01
<i>Japon total</i>					7.401	0,01
<i>Royaume-Uni</i>						
Long Gilt, 27/03/2026	10	GBP	1.228.972	Bank of America Merrill Lynch	7.129	0,01
<i>Royaume-Uni total</i>					7.129	0,01
<i>États-Unis</i>						
US 10-Year Ultra Note, 20/03/2026	(34)	USD	(3.910.531)	Bank of America Merrill Lynch	17.750	0,02
US 2-Year Note, 31/03/2026	38	USD	7.933.984	Bank of America Merrill Lynch	2.891	-
US 5-Year Note, 31/03/2026	(55)	USD	(6.011.758)	Bank of America Merrill Lynch	6.851	0,01
<i>États-Unis total</i>					27.492	0,03
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme					81.277	0,10
<i>Australie</i>						
Australia 3-Year Bond, 16/03/2026	(36)	AUD	(2.520.587)	Bank of America Merrill Lynch	(2.567)	-
<i>Australie total</i>					(2.567)	-
<i>Canada</i>						
Canada 10-Year Bond, 20/03/2026	8	CAD	705.658	Bank of America Merrill Lynch	(5.486)	(0,01)
Canada 5-Year Bond, 20/03/2026	17	CAD	1.405.019	Bank of America Merrill Lynch	(9.302)	(0,01)
<i>Canada total</i>					(14.788)	(0,02)
<i>Allemagne</i>						
Euro-Schatz, 06/03/2026	87	EUR	10.911.498	Bank of America Merrill Lynch	(3.418)	-
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2026	19	EUR	2.681.762	Bank of America Merrill Lynch	(5.085)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2026	43	EUR	5.420.310	Bank of America Merrill Lynch	(3.611)	-
<i>Allemagne total</i>					(12.114)	(0,01)
<i>États-Unis</i>						
US Long Bond, 20/03/2026	24	USD	2.774.250	Bank of America Merrill Lynch	(24.984)	(0,03)
US Ultra Bond, 20/03/2026	19	USD	2.242.000	Bank of America Merrill Lynch	(36.969)	(0,05)
<i>États-Unis total</i>					(61.953)	(0,08)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme					(91.422)	(0,11)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			74.720.582	93,25
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(419.424)	(0,52)
Trésorerie et marge de trésorerie			1.303.867	1,63
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	3.728.794	3.728.794	4,65
Trésorerie et équivalents de trésorerie			3.728.794	4,65
Autres actifs et passifs			791.437	0,99
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			80.125.256	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	47,25
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	43,92
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	0,19
Organismes de placement collectif	4,61
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,10
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,94
Autres actifs	2,99
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,31%)									
<i>Australie (31 décembre 2024 : 1,46%)</i>					Metro, Inc.	CAD	33.790	2.435.246	0,02
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	318.820	7.726.070	0,08	National Bank of Canada	CAD	44.392	5.590.008	0,06
APA Group	AUD	133.521	798.675	0,01	Nutrien Ltd.	CAD	63.870	3.947.522	0,04
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	50.466	1.957.946	0,02	Open Text Corp.	CAD	39.349	1.283.166	0,01
ASX Ltd.	AUD	16.505	566.167	0,01	Pan American Silver Corp.	CAD	47.561	2.469.043	0,02
Atlasian Corp. 'A'	USD	18.863	3.058.447	0,03	Pembina Pipeline Corp.	CAD	75.874	2.894.365	0,03
BHP Group Ltd.	AUD	540.285	16.389.548	0,16	Power Corp. of Canada	CAD	85.846	4.568.642	0,05
Brambles Ltd.	AUD	235.393	3.604.073	0,04	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	52.296	1.976.623	0,02
CAR Group Ltd.	AUD	33.897	695.306	0,01	Royal Bank of Canada	CAD	180.297	30.777.089	0,31
Cochlear Ltd.	AUD	4.944	859.372	0,01	Saputo, Inc.	CAD	37.750	1.137.664	0,01
Coles Group Ltd.	AUD	152.132	2.175.071	0,02	Shopify, Inc. 'A'	CAD	148.754	23.982.954	0,24
Commonwealth Bank of Australia	AUD	163.304	17.485.955	0,17	Stantec, Inc.	CAD	16.246	1.535.059	0,02
Computershare Ltd.	AUD	57.569	1.310.631	0,01	Sun Life Financial, Inc.	CAD	86.258	5.391.636	0,05
CSL Ltd.	AUD	51.010	5.872.865	0,06	Suncor Energy, Inc.	CAD	182.053	8.090.949	0,08
Evolution Mining Ltd.	AUD	211.377	1.787.332	0,02	TC Energy Corp.	CAD	142.554	7.860.099	0,08
Fortescue Ltd.	AUD	141.114	2.071.182	0,02	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	85.972	4.121.262	0,04
Goodman Group, REIT	AUD	154.103	3.183.616	0,03	TFI International, Inc.	CAD	10.777	1.115.399	0,01
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	479.064	2.549.321	0,03	Thomson Reuters Corp.	CAD	22.291	2.945.518	0,03
Macquarie Group Ltd.	AUD	31.516	4.270.541	0,04	TMX Group Ltd.	CAD	39.077	1.488.960	0,01
Medibank Pvt Ltd.	AUD	708.967	2.264.590	0,02	Toromont Industries Ltd.	CAD	12.049	1.459.592	0,01
National Australia Bank Ltd.	AUD	346.017	9.762.670	0,10	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	234.251	22.106.664	0,22
Northern Star Resources Ltd.	AUD	136.717	2.436.967	0,02	Tourmaline Oil Corp.	CAD	44.343	1.991.755	0,02
Origin Energy Ltd.	AUD	185.129	1.418.478	0,01	Waste Connections, Inc.	USD	13.322	2.336.146	0,02
Pro Medicus Ltd.	AUD	5.886	866.932	0,01	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	57.671	6.788.833	0,07
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	229.044	3.037.959	0,03	WSP Global, Inc.	CAD	18.407	3.337.230	0,03
REA Group Ltd.	AUD	5.904	722.022	0,01					
Rio Tinto Ltd.	AUD	52.259	5.116.517	0,05	<i>Canada total</i>			327.273.808	3,25
Santos Ltd.	AUD	479.882	1.974.457	0,02	<i>Chine (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Scentre Group, REIT	AUD	792.376	2.219.263	0,02	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	259.900	703.306	0,01
SGH Ltd.	AUD	43.703	1.353.708	0,01					
Sigma Healthcare Ltd.	AUD	385.282	755.360	0,01	<i>Chine total</i>			703.306	0,01
Stockland, REIT	AUD	87.422	334.044	-					
Suncorp Group Ltd.	AUD	25.974	305.711	-	<i>Danemark (31 décembre 2024 : 0,65%)</i>				
Telstra Group Ltd.	AUD	878.280	2.852.266	0,03	Carlsberg A/S 'B'	DKK	76.526	10.050.084	0,10
Transurban Group	AUD	343.588	3.255.819	0,03	Danske Bank A/S	DKK	313.079	15.684.472	0,16
Vicinity Ltd., REIT	AUD	641.899	1.095.809	0,01	DSV A/S	DKK	8.981	2.280.696	0,02
Wesfarmers Ltd.	AUD	105.559	5.708.089	0,06	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	404.129	20.668.432	0,21
Westpac Banking Corp.	AUD	294.815	7.588.659	0,08	Novonosis (Novozymes) B 'B'	DKK	179.967	11.540.119	0,11
WiseTech Global Ltd.	AUD	5.692	259.854	-	Vestas Wind Systems A/S	DKK	78.764	2.147.569	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	155.320	2.443.337	0,02					
Woolworths Group Ltd.	AUD	146.379	2.867.865	0,03	<i>Danemark total</i>			62.371.372	0,62
<i>Australie total</i>			135.002.494	1,34	<i>Finlande (31 décembre 2024 : 0,26%)</i>				
					Kone OYJ 'B'	EUR	112.731	8.017.957	0,08
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 0,11%)</i>					Nokia OYJ	EUR	586.962	3.841.100	0,04
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	81.769	5.272.245	0,05	Nordea Bank Abp	SEK	749.121	14.135.202	0,14
KBC Group NV	EUR	66.930	8.744.910	0,09					
UCB SA	EUR	25.979	7.279.933	0,07	<i>Finlande total</i>			25.994.259	0,26
<i>Belgique total</i>			21.297.088	0,21	<i>France (31 décembre 2024 : 2,66%)</i>				
					Air Liquide SA	EUR	120.395	22.660.428	0,22
<i>Bermudes (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					AXA SA	EUR	201.849	9.710.041	0,10
Arch Capital Group Ltd.	USD	108.407	10.398.399	0,10	BNP Paribas SA	EUR	114.311	10.846.264	0,11
					Capgemini SE	EUR	60.047	10.031.783	0,10
<i>Bermudes total</i>			10.398.399	0,10	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	18.315	1.870.514	0,02
					Cie Generale des Etablissements				
<i>Canada (31 décembre 2024 : 3,04%)</i>					Michelin SCA	EUR	296.294	9.851.384	0,10
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	62.383	10.592.936	0,11	Danone SA	EUR	42.364	3.820.143	0,04
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	115.295	6.304.952	0,06	Engie SA	EUR	723.610	19.044.998	0,19
AltaGas Ltd.	CAD	38.161	1.165.083	0,01	EssilorLuxottica SA	EUR	37.647	11.933.498	0,12
ARC Resources Ltd.	CAD	83.373	1.566.190	0,02	Hermes International SCA	EUR	2.092	5.213.647	0,05
Bank of Montreal	CAD	94.358	12.270.154	0,12	Legrand SA	EUR	111.676	16.689.840	0,17
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	157.126	11.603.768	0,12	L'Oreal SA	EUR	29.394	12.655.686	0,13
Barrick Mining Corp.	CAD	218.769	9.542.366	0,09	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	33.037	25.026.196	0,25
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	120.910	10.975.620	0,11	Orange SA	EUR	555.899	9.270.833	0,09
Canadian National Railway Co.	CAD	71.987	7.129.116	0,07	Pernod Ricard SA	EUR	80.243	6.889.046	0,07
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	293.623	9.958.441	0,10	Publicis Groupe SA	EUR	14.144	1.472.104	0,01
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	123.248	9.085.691	0,09	Sanofi SA	EUR	211.530	20.550.246	0,20
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	22.363	1.414.461	0,01	Schneider Electric SE	EUR	96.744	26.689.570	0,26
Cenovus Energy, Inc.	CAD	188.021	3.185.006	0,03	Societe Generale SA	EUR	257.346	20.769.933	0,21
CGI, Inc. 'A'	CAD	30.413	2.812.884	0,03	TotalEnergies SE	EUR	205.437	13.412.504	0,13
Constellation Software, Inc.	CAD	2.892	6.965.274	0,07	Vinci SA	EUR	119.924	16.908.411	0,17
Dollarama, Inc.	CAD	41.582	6.222.967	0,06					
Emera, Inc.	CAD	40.864	2.016.444	0,02	<i>France total</i>			275.317.069	2,74
Enbridge, Inc.	CAD	277.501	13.296.564	0,13					
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	3.137	5.986.538	0,06	<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 2,20%)</i>				
FirstService Corp.	CAD	5.955	927.299	0,01	adidas AG	EUR	25.357	5.034.398	0,05
Fortis, Inc.	CAD	72.153	3.756.220	0,04	Allianz SE	EUR	75.179	34.478.797	0,34
Franco-Nevada Corp.	CAD	28.395	5.893.607	0,06	BASF SE	EUR	57.525	3.001.701	0,03
Hydro One Ltd.	CAD	48.799	1.945.196	0,02	Bayer AG	EUR	202.001	8.780.255	0,09
Imperial Oil Ltd.	CAD	28.742	2.486.395	0,02	Deutsche Bank AG	EUR	100.137	3.893.931	0,04
Intact Financial Corp.	CAD	26.587	5.542.005	0,06	Deutsche Boerse AG	EUR	17.114	4.496.267	0,04
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	88.686	1.009.950	0,01	Deutsche Post AG	EUR	225.540	12.378.097	0,12
Keyera Corp.	CAD	30.192	969.140	0,01	Deutsche Telekom AG	EUR	605.877	19.682.088	0,20
Kinross Gold Corp.	CAD	181.267	5.112.371	0,05	E.ON SE	EUR	745.004	14.108.890	0,14
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	93.532	4.233.931	0,04	Heidelberg Materials AG	EUR	16.070	4.208.771	0,04
Magna International, Inc.	CAD	37.676	2.011.127	0,02	Infineon Technologies AG	EUR	380.337	16.853.492	0,17
Manulife Financial Corp.	CAD	265.698	9.660.688	0,10	Mercedes-Benz Group AG	EUR	90.802	6.406.010	0,06
					MTU Aero Engines AG	EUR	31.089	12.972.883	0,13

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	35.178	23.227.182	0,23	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	26.400	9.590.201	0,10
RWE AG	EUR	182.013	9.675.011	0,10	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	39.700	3.001.340	0,03
SAP SE	EUR	115.969	28.377.226	0,28	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	166.400	3.549.980	0,04
Siemens AG	EUR	138.492	38.898.208	0,39	Fujikura Ltd.	JPY	28.900	3.215.516	0,03
Siemens Energy AG	EUR	84.758	11.985.102	0,12	Fujitsu Ltd.	JPY	268.200	7.407.176	0,07
Vonovia SE	EUR	103.950	2.995.943	0,03	Hitachi Ltd.	JPY	588.000	18.388.950	0,18
Zalando SE	EUR	68.301	2.032.676	0,02	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	362.900	3.556.186	0,04
Allemagne total			263.486.928	2,62	Hoya Corp.	JPY	55.000	8.310.791	0,08
Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,42%)					IHI Corp.	JPY	201.300	3.537.471	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	1.204.800	12.367.639	0,12	Inpex Corp.	JPY	211.400	4.217.345	0,04
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	499.500	2.529.747	0,03	ITOCHU Corp.	JPY	955.500	12.039.379	0,12
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	92.500	467.283	-	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	143.900	1.538.654	0,02
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	271.000	1.843.573	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	286.700	4.040.450	0,04
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	176.000	1.302.447	0,01	Kajima Corp.	JPY	34.900	1.299.190	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	135.500	1.211.640	0,01	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	28.600	447.944	-
Futu Holdings Ltd. ADR	USD	5.937	974.915	0,01	KAO Corp.	JPY	123.300	4.925.078	0,05
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	222.000	1.092.958	0,01	KDDI Corp.	JPY	405.600	7.008.629	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	143.100	7.493.744	0,07	Keyence Corp.	JPY	26.200	9.474.088	0,09
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	211.100	1.467.145	0,01	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	99.900	1.496.476	0,01
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	16.600	1.135.274	0,01	Komatsu Ltd.	JPY	31.700	1.011.196	0,01
Link REIT	HKD	216.500	966.302	0,01	Kubota Corp.	JPY	226.700	3.205.720	0,03
MTR Corp. Ltd.	HKD	173.000	662.350	0,01	Kyocera Corp.	JPY	45.300	634.798	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	81.500	577.468	0,01	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	30.500	491.713	-
Prudential plc	GBP	243.325	3.745.769	0,04	LY Corp.	JPY	428.300	1.139.984	0,01
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	168.000	601.334	0,01	Makita Corp.	JPY	54.700	1.653.092	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	252.500	3.072.108	0,03	Marubeni Corp.	JPY	69.200	1.921.768	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	177.500	2.050.138	0,02	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	59.100	1.022.547	0,01
WH Group Ltd.	HKD	1.629.000	1.814.535	0,02	Mitsubishi Corp.	JPY	295.000	6.748.987	0,07
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	223.000	704.226	0,01	Mitsubishi Electric Corp.	JPY	261.000	7.634.598	0,08
Hong Kong total			46.080.595	0,46	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	380.500	9.321.637	0,09
Irlande (31 décembre 2024 : 1,34%)					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.574.000	25.034.176	0,25
Accenture plc 'A'	USD	75.489	20.253.699	0,20	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	420.500	12.455.782	0,12
AIB Group plc	EUR	728.751	7.874.111	0,08	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	564.200	6.408.869	0,06
Allegion plc	USD	25.560	4.069.663	0,04	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	87.000	2.614.246	0,03
Aptiv plc	USD	52.410	3.987.877	0,04	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	216.000	7.854.796	0,08
CRH plc	USD	22.834	2.849.683	0,03	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	171.100	4.020.296	0,04
Experian plc	GBP	94.457	4.272.671	0,04	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	164.800	3.412.809	0,03
Kingspan Group plc	EUR	104.269	9.080.314	0,09	NEC Corp.	JPY	137.100	4.644.493	0,05
Medtronic plc	USD	450.962	43.319.410	0,43	Nintendo Co. Ltd.	JPY	128.500	8.685.811	0,09
Ryanair Holdings plc	EUR	140.775	4.885.596	0,05	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	937	854.236	0,01
Smurfit WestRock plc	USD	52.898	2.045.566	0,02	Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	37.000	1.101.892	0,01
TE Connectivity plc	USD	9.009	2.049.637	0,02	Nippon Steel Corp.	JPY	478.800	1.960.470	0,02
Trane Technologies plc	USD	113.432	44.147.734	0,44	Nippon Yusen KK	JPY	18.200	589.617	0,01
Irlande total			148.835.961	1,48	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	130.600	325.031	-
Italie (31 décembre 2024 : 0,42%)					Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	8.000	139.973	-
Enel SpA	EUR	397.752	4.146.800	0,04	Nitto Denko Corp.	JPY	58.600	1.388.874	0,01
ENI SpA	EUR	70.932	1.344.560	0,01	Nomura Holdings, Inc.	JPY	292.100	2.424.461	0,02
Ferrari NV	EUR	22.804	8.535.474	0,09	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	74.900	2.877.112	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	263.677	6.874.795	0,07	NTT, Inc.	JPY	6.278.200	6.316.451	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	825.193	5.738.325	0,06	Obayashi Corp.	JPY	230.900	4.815.542	0,05
Prysmian SpA	EUR	140.887	14.292.844	0,14	Obic Co. Ltd.	JPY	56.200	1.764.754	0,02
UniCredit SpA	EUR	290.992	24.237.303	0,24	Olympus Corp.	JPY	35.800	453.253	-
Italie total			65.170.101	0,65	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	35.800	662.007	0,01
Japon (31 décembre 2024 : 5,31%)					ORIX Corp.	JPY	183.000	5.316.801	0,05
Advantest Corp.	JPY	94.500	11.837.746	0,12	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	60.200	2.085.464	0,02
Aeon Co. Ltd.	JPY	151.400	2.392.534	0,02	Otsuka Corp.	JPY	32.600	672.195	0,01
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	218.600	4.625.961	0,05	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	35.900	2.032.222	0,02
ANA Holdings, Inc.	JPY	21.300	404.815	-	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	440.400	2.619.445	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	403.200	4.217.336	0,04	Panasonic Holdings Corp.	JPY	362.100	4.674.531	0,05
Asahi Kasei Corp.	JPY	302.400	2.679.726	0,03	Rakuten Group, Inc.	JPY	266.500	1.707.015	0,02
Asics Corp.	JPY	129.500	3.102.316	0,03	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	190.200	10.735.267	0,11
Astellas Pharma, Inc.	JPY	141.300	1.886.764	0,02	Renesas Electronics Corp.	JPY	214.500	2.928.514	0,03
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	65.300	1.738.056	0,02	Resona Holdings, Inc.	JPY	340.300	3.241.366	0,03
Bridgestone Corp.	JPY	163.800	3.672.163	0,04	Sanrio Co. Ltd.	JPY	24.900	781.099	0,01
Canon, Inc.	JPY	75.100	2.219.773	0,02	SBI Holdings, Inc.	JPY	59.200	1.274.682	0,01
Capcom Co. Ltd.	JPY	103.700	2.415.444	0,02	Secom Co. Ltd.	JPY	54.500	1.937.724	0,02
Central Japan Railway Co.	JPY	160.500	4.440.898	0,04	Sekisui House Ltd.	JPY	46.300	1.033.254	0,01
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	73.000	814.087	0,01	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	107.700	1.546.326	0,02
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	69.400	1.067.931	0,01	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	98.400	899.910	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	65.400	3.439.294	0,03	Shimadzu Corp.	JPY	30.200	803.047	0,01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	30.500	524.208	0,01	Shimano, Inc.	JPY	5.500	580.194	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	150.200	1.249.071	0,01	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	259.500	8.067.520	0,08
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	249.000	5.318.524	0,05	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	172.300	3.122.934	0,03
Daikin Industries Ltd.	JPY	43.000	5.508.565	0,05	SMC Corp.	JPY	6.100	2.119.404	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	34.100	1.130.829	0,01	SoftBank Corp.	JPY	2.265.100	3.104.045	0,03
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	218.200	1.907.832	0,02	SoftBank Group Corp.	JPY	401.200	11.262.114	0,11
Denso Corp.	JPY	382.200	5.261.971	0,05	Sompo Holdings, Inc.	JPY	53.700	1.828.085	0,02
Disco Corp.	JPY	14.300	4.394.596	0,04	Sony Financial Group, Inc.	JPY	854.600	905.060	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	181.900	4.795.118	0,05	Sony Group Corp.	JPY	853.600	21.913.850	0,22
FANUC Corp.	JPY	80.900	3.140.104	0,03	Sumitomo Corp.	JPY	49.600	1.712.560	0,02
					Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	179.300	7.235.143	0,07
					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	521.600	16.774.925	0,17
					Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	181.000	4.540.445	0,05
					Suzuki Motor Corp.	JPY	233.747	3.481.338	0,03
					T&D Holdings, Inc.	JPY	161.700	3.729.277	0,04
					Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	249.800	7.705.400	0,08

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
TDK Corp.	JPY	31.000	437.277	-	<i>Suisse (31 décembre 2024 : 2,31%)</i>				
Terumo Corp.	JPY	249.400	3.611.841	0,04	ABB Ltd.	CHF	227.371	16.995.785	0,17
Toho Co. Ltd.	JPY	13.500	687.295	0,01	Alcon AG	CHF	48.387	3.864.852	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	244.500	9.073.696	0,09	Amcor plc	USD	279.249	2.328.937	0,02
Tokyo Electron Ltd.	JPY	68.600	15.020.269	0,15	Chubb Ltd.	USD	73.877	23.058.489	0,23
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	58.600	2.319.774	0,02	Cie Financiere Richemont SA	CHF	97.506	21.175.017	0,21
Tokyu Corp.	JPY	130.500	1.523.589	0,01	Givaudan SA	CHF	658	2.612.897	0,03
Toray Industries, Inc.	JPY	84.900	552.477	0,01	Glencore plc	GBP	657.395	3.594.833	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	1.190.100	25.480.721	0,25	Holcim AG	CHF	36.302	3.563.072	0,04
Toyota Tsusho Corp.	JPY	104.800	3.526.206	0,03	Julius Baer Group Ltd.	CHF	13.950	1.098.744	0,01
Trend Micro, Inc.	JPY	4.800	199.111	-	Lonza Group AG	CHF	22.610	15.348.259	0,15
Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	40.500	2.318.973	0,02	Nestle SA	CHF	354.978	35.280.489	0,35
<i>Japon total</i>			533.943.882	5,31	Novartis AG	CHF	220.591	20.516.597	0,30
<i>Macao (31 décembre 2024 : 0,01%)</i>					Partners Group Holding AG	CHF	1.201	1.489.255	0,01
Sands China Ltd.	HKD	388.000	977.041	0,01	Roche Holding AG	CHF	81.196	33.636.513	0,33
<i>Macao total</i>			977.041	0,01	Sandoz Group AG	CHF	37.523	2.739.451	0,03
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,67%)</i>					Schindler Holding AG	CHF	15.035	5.678.097	0,06
Adyen NV	EUR	4.670	7.541.437	0,08	SGS SA	CHF	43.403	4.977.717	0,05
Argenx SE	EUR	10.091	8.495.065	0,08	Sika AG	CHF	9.935	2.039.042	0,02
ASML Holding NV	EUR	57.022	61.705.685	0,61	Straumann Holding AG	CHF	7.931	935.603	0,01
Ferrovial SE	EUR	124.604	8.098.520	0,08	Swiss Re AG	CHF	6.540	1.096.673	0,01
Heineken NV	EUR	146.245	11.978.364	0,12	UBS Group AG	CHF	350.702	16.360.929	0,16
ING Groep NV	EUR	269.005	7.585.549	0,08	VAT Group AG	CHF	3.779	1.840.727	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	121.029	4.956.509	0,05	Zurich Insurance Group AG	CHF	16.543	12.566.207	0,12
Koninklijke KPN NV	EUR	1.942.722	9.071.760	0,09	<i>Suisse total</i>			242.798.185	2,41
Koninklijke Philips NV	EUR	106.702	2.912.348	0,03	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 3,59%)</i>				
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	63.321	1.002.876	0,01	3i Group plc	GBP	331.262	14.538.751	0,14
NN Group NV	EUR	107.139	8.272.025	0,08	Anglo American plc	GBP	66.137	2.744.341	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	131.877	28.625.222	0,28	Aon plc 'A'	USD	58.730	20.724.642	0,21
Prosus NV	EUR	203.093	12.605.918	0,13	Ashtead Group plc	GBP	37.831	2.587.990	0,03
Universal Music Group NV	EUR	181.090	4.727.902	0,05	AstraZeneca plc	GBP	246.685	45.755.723	0,46
Wolters Kluwer NV	EUR	10.874	1.128.187	0,01	Aviva plc	GBP	460.386	4.238.093	0,04
<i>Pays-Bas total</i>			178.707.367	1,78	Barclays plc	GBP	3.635.331	23.272.536	0,23
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 0,03%)</i>					Barratt Redrow plc	GBP	450.812	2.310.856	0,02
Auckland International Airport Ltd.	NZD	113.526	543.808	0,01	BP plc	GBP	1.866.257	10.864.184	0,11
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	59.409	1.289.659	0,01	CNH Industrial NV	USD	106.613	982.972	0,01
Xero Ltd.	AUD	14.244	1.083.032	0,01	Compass Group plc	GBP	335.125	10.655.963	0,11
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			2.916.499	0,03	Diageo plc	GBP	280.062	6.040.343	0,06
<i>Norvège (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					GSK plc	GBP	390.618	9.585.936	0,10
Equinor ASA	NOK	157.602	3.703.007	0,04	Haleon plc	GBP	1.604.288	8.087.613	0,08
<i>Norvège total</i>			3.703.007	0,04	HSBC Holdings plc	GBP	2.181.444	34.441.066	0,34
<i>Singapour (31 décembre 2024 : 0,32%)</i>					Informa plc	GBP	134.344	1.597.383	0,02
CapitalLand Ascendas REIT	SGD	154.100	339.116	-	InterContinental Hotels Group plc	GBP	51.122	7.192.468	0,07
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	835.394	1.552.560	0,01	Intertek Group plc	GBP	87.637	5.452.950	0,05
CapitalLand Investment Ltd.	SGD	558.000	1.175.879	0,01	Lloyds Banking Group plc	GBP	4.150.544	5.484.434	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	237.630	10.414.329	0,10	London Stock Exchange Group plc	GBP	86.213	10.380.810	0,10
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	333.499	1.664.160	0,02	National Grid plc	GBP	1.022.795	15.703.734	0,16
Keppel Ltd.	SGD	79.800	642.247	0,01	NatWest Group plc	GBP	2.185.698	19.162.092	0,19
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	374.300	5.751.297	0,06	Next plc	GBP	33.517	6.167.223	0,06
Sea Ltd. ADR	USD	46.455	5.926.264	0,06	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	157.779	12.737.483	0,13
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	192.900	903.000	0,01	RELX plc	GBP	443.888	18.030.956	0,18
Singapore Exchange Ltd.	SGD	169.400	2.234.078	0,02	Rio Tinto plc	GBP	263.583	21.250.666	0,21
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	150.400	984.734	0,01	Sage Group plc (The)	GBP	419.966	6.117.599	0,06
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	588.600	2.082.527	0,02	Shell plc	GBP	1.018.763	37.545.867	0,37
United Overseas Bank Ltd.	SGD	95.800	2.611.779	0,03	SSE plc	GBP	471.837	13.828.900	0,14
<i>Singapour total</i>			36.281.970	0,36	Standard Chartered plc	GBP	205.798	5.043.453	0,05
<i>Espagne (31 décembre 2024 : 0,53%)</i>					Tesco plc	GBP	2.351.595	13.974.190	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	408.535	9.620.069	0,10	Unilever plc	GBP	282.790	18.483.919	0,18
Banco Santander SA	EUR	2.548.100	30.135.643	0,30	<i>Royaume-Uni total</i>			414.985.136	4,13
CaixaBank SA	EUR	295.278	3.622.214	0,04	<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 72,37%)</i>				
Cellnex Telecom SA	EUR	128.713	4.146.510	0,04	3M Co.	USD	265.770	42.549.777	0,42
Iberdrola SA	EUR	559.122	12.125.242	0,12	Abbott Laboratories	USD	75.512	9.460.898	0,09
Industria de Diseno Textil SA	EUR	141.150	9.339.685	0,09	AbbVie, Inc.	USD	356.347	81.421.726	0,81
<i>Espagne total</i>			68.989.363	0,69	Adobe, Inc.	USD	23.674	8.285.663	0,08
<i>Suède (31 décembre 2024 : 0,50%)</i>					Advanced Micro Devices, Inc.	USD	156.924	33.606.844	0,33
Assa Abloy AB 'B'	SEK	206.137	8.025.185	0,08	AECOM	USD	61.290	5.842.776	0,06
Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.113.201	20.051.094	0,20	Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	33.266	2.475.988	0,02
Investor AB 'B'	SEK	197.079	7.063.273	0,07	Alphabet, Inc. 'A'	USD	714.072	223.504.536	2,22
Sandvik AB	SEK	440.984	14.379.289	0,14	Alphabet, Inc. 'C'	USD	544.075	170.730.735	1,70
Spotify Technology SA	USD	19.192	11.144.986	0,11	Amazon.com, Inc.	USD	1.255.582	289.813.437	2,88
Volvo AB 'B'	SEK	565.223	18.142.219	0,18	Ameren Corp.	USD	143.878	14.367.657	0,14
<i>Suède total</i>			78.806.046	0,78	American Express Co.	USD	68.333	25.279.793	0,25
					American Tower Corp., REIT	USD	127.079	22.311.260	0,22
					Ameriprise Financial, Inc.	USD	36.622	17.957.231	0,18
					AMETEK, Inc.	USD	38.862	7.978.757	0,08
					Amphenol Corp. 'A'	USD	165.885	22.417.699	0,22
					Analog Devices, Inc.	USD	150.503	40.816.414	0,41
					Apollo Global Management, Inc.	USD	137.524	19.907.974	0,20
					Apple, Inc.	USD	1.837.418	499.520.458	4,97
					AppLovin Corp. 'A'	USD	27.256	18.365.638	0,18
					Arista Networks, Inc.	USD	166.106	21.764.869	0,22
					Arthur J Gallagher & Co.	USD	121.194	31.363.795	0,31
					AT&T, Inc.	USD	1.287.536	31.982.394	0,32
					Autodesk, Inc.	USD	37.604	11.131.160	0,11

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AutoZone, Inc.	USD	4.292	14.556.318	0,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	29.605	26.022.795	0,26
Avery Dennison Corp.	USD	10.189	1.853.175	0,02	Halliburton Co.	USD	22.607	638.874	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	332.557	15.144.646	0,15	HCA Healthcare, Inc.	USD	11.388	5.316.602	0,05
Ball Corp.	USD	48.668	2.577.944	0,03	HEICO Corp. 'A'	USD	58.048	14.653.057	0,15
Bank of America Corp.	USD	1.487.331	81.803.205	0,81	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	159.668	3.835.225	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	15.302	1.776.409	0,02	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	134.853	38.736.524	0,39
Baxter International, Inc.	USD	151.469	2.894.573	0,03	Hologic, Inc.	USD	29.554	2.201.477	0,02
Becton Dickinson & Co.	USD	25.148	4.880.472	0,05	Home Depot, Inc. (The)	USD	31.558	10.859.108	0,11
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	155.043	77.932.364	0,78	Howmet Aerospace, Inc.	USD	232.779	47.724.351	0,47
Booking Holdings, Inc.	USD	4.682	25.073.655	0,25	Hubbell, Inc. 'B'	USD	14.722	6.538.187	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	48.192	4.065.477	0,04	Humana, Inc.	USD	51.961	13.308.771	0,13
Boston Scientific Corp.	USD	217.363	20.725.562	0,21	Ingersoll Rand, Inc.	USD	145.555	11.530.867	0,11
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	661.079	35.658.601	0,35	Insulet Corp.	USD	12.065	3.429.356	0,03
Broadcom, Inc.	USD	543.059	187.952.720	1,87	Intel Corp.	USD	191.163	7.053.915	0,07
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	14.119	3.150.937	0,03	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	78.452	5.045.248	0,05
Bunge Global SA	USD	25.019	2.228.693	0,02	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	70.103	11.353.882	0,11
Burlington Stores, Inc.	USD	54.768	15.819.737	0,16	International Business Machines Corp.	USD	38.783	11.487.912	0,11
Cadence Design Systems, Inc.	USD	54.474	17.027.483	0,17	Intuit, Inc.	USD	60.714	40.218.168	0,40
Capital One Financial Corp.	USD	124.071	30.069.848	0,30	Intuitive Surgical, Inc.	USD	13.875	7.538.245	0,08
Carlisle Cos., Inc.	USD	5.172	1.654.316	0,02	Jabil, Inc.	USD	14.810	3.376.976	0,03
Carnival Corp.	USD	603.761	18.438.861	0,18	Jacobs Solutions, Inc.	USD	15.061	1.994.980	0,02
Carrier Global Corp.	USD	370.429	19.573.468	0,19	JM Smucker Co. (The)	USD	12.908	1.262.531	0,01
Carvana Co. 'A'	USD	11.445	4.830.019	0,05	Johnson & Johnson	USD	395.810	81.912.880	0,81
Caterpillar, Inc.	USD	28.734	16.460.847	0,16	Kenvue, Inc.	USD	232.164	4.004.829	0,04
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	43.401	6.978.447	0,07	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	849.813	23.803.262	0,24
Charles Schwab Corp. (The)	USD	490.836	49.039.425	0,49	Keysight Technologies, Inc.	USD	49.655	10.089.399	0,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	36.895	7.701.831	0,08	Kimberly-Clark Corp.	USD	19.428	1.960.091	0,02
Cheniere Energy, Inc.	USD	51.738	10.057.350	0,10	Lam Research Corp.	USD	328.962	56.311.715	0,56
Chevron Corp.	USD	151.222	23.047.745	0,23	Lennar Corp. 'A'	USD	37.176	3.821.693	0,04
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	560.812	20.750.044	0,21	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'C'	USD	11.938	1.176.012	0,01
Church & Dwight Co., Inc.	USD	62.965	5.279.615	0,05	Linde plc	USD	76.473	32.607.322	0,32
Cigna Group (The)	USD	66.606	18.331.969	0,18	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	19.555	2.786.588	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	38.290	2.949.479	0,03	Lowe's Cos., Inc.	USD	203.176	48.997.924	0,49
Citigroup, Inc.	USD	332.316	38.777.954	0,39	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	10.416	3.720.283	0,04
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	37.846	7.461.339	0,07	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	20.343	3.774.033	0,04
CME Group, Inc. 'A'	USD	142.195	38.830.611	0,39	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	12.281	7.646.887	0,08
Coca-Cola Co. (The)	USD	652.232	45.597.539	0,45	Masco Corp.	USD	150.721	9.564.755	0,09
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	284.066	23.577.478	0,23	Mastercard, Inc. 'A'	USD	159.107	90.831.004	0,90
Comcast Corp. 'A'	USD	641.872	19.185.554	0,19	McDonald's Corp.	USD	163.379	49.933.524	0,50
Comfort Systems USA, Inc.	USD	4.600	4.293.134	0,04	McKesson Corp.	USD	15.885	13.030.307	0,13
ConocoPhillips	USD	257.156	24.072.373	0,24	Merck & Co., Inc.	USD	170.874	17.986.197	0,18
Copart, Inc.	USD	47.289	1.851.364	0,02	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	295.802	195.255.942	1,94
Corpay, Inc.	USD	49.437	14.877.076	0,15	MetLife, Inc.	USD	137.757	10.874.538	0,11
Corteva, Inc.	USD	82.844	5.553.033	0,06	Microchip Technology, Inc.	USD	81.757	5.209.556	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	30.166	26.013.348	0,26	Micron Technology, Inc.	USD	210.775	60.157.293	0,60
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	31.677	14.848.911	0,15	Microsoft Corp.	USD	919.850	444.857.857	4,43
CSX Corp.	USD	106.852	3.873.385	0,04	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	630.152	33.921.082	0,34
Cummins, Inc.	USD	19.513	9.960.411	0,10	Morgan Stanley	USD	46.838	8.315.150	0,08
CVS Health Corp.	USD	159.488	12.656.968	0,13	Motorola Solutions, Inc.	USD	27.941	10.710.344	0,11
Danaher Corp.	USD	144.751	33.136.399	0,33	Netflix, Inc.	USD	474.182	44.459.304	0,44
Deckers Outdoor Corp.	USD	7.231	749.638	0,01	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	48.819	6.923.999	0,07
Deere & Co.	USD	94.700	44.089.479	0,44	Newmont Corp.	USD	104.579	10.442.213	0,10
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	22.266	2.802.844	0,03	NextEra Energy, Inc.	USD	549.084	44.080.464	0,44
Delta Air Lines, Inc.	USD	52.326	3.631.424	0,04	NIKE, Inc. 'B'	USD	207.129	13.196.189	0,13
Dexcom, Inc.	USD	24.051	1.596.265	0,02	NRG Energy, Inc.	USD	32.543	5.182.147	0,05
Diamondback Energy, Inc.	USD	92.018	13.833.066	0,14	Nucor Corp.	USD	32.661	5.327.336	0,05
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	6.878	1.361.638	0,01	Nutanix, Inc. 'A'	USD	43.344	2.240.451	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	35.553	2.083.050	0,02	NVIDIA Corp.	USD	3.097.824	577.744.176	5,75
DoorDash, Inc. 'A'	USD	81.189	18.387.685	0,18	Omnicor Group, Inc.	USD	114.066	9.210.830	0,09
DuPont de Nemours, Inc.	USD	50.172	2.016.914	0,02	ON Semiconductor Corp.	USD	45.897	2.485.323	0,02
Ecolab, Inc.	USD	90.145	23.664.865	0,24	Oracle Corp.	USD	280.097	54.593.706	0,54
Edwards Lifesciences Corp.	USD	235.351	20.063.673	0,20	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	28.443	2.594.286	0,03
Elevance Health, Inc.	USD	27.535	9.652.394	0,10	Otis Worldwide Corp.	USD	284.004	24.807.749	0,25
Eli Lilly & Co.	USD	85.417	91.795.942	0,91	PACCAR, Inc.	USD	85.898	9.406.690	0,09
EMCOR Group, Inc.	USD	11.311	6.919.957	0,07	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	205.370	36.504.518	0,36
Emerson Electric Co.	USD	156.156	20.725.024	0,21	Palo Alto Networks, Inc.	USD	38.770	7.141.434	0,07
Entergy Corp.	USD	135.081	12.485.537	0,12	Parker-Hannifin Corp.	USD	15.306	13.453.362	0,13
EOG Resources, Inc.	USD	266.419	27.976.659	0,28	PepsiCo, Inc.	USD	413.683	59.371.784	0,59
EQT Corp.	USD	75.495	4.046.532	0,04	PG&E Corp.	USD	612.697	9.846.041	0,10
Equinix, Inc., REIT	USD	24.837	19.029.116	0,19	Pinterest, Inc. 'A'	USD	62.767	1.625.038	0,02
Equitable Holdings, Inc.	USD	33.687	1.605.186	0,02	PPG Industries, Inc.	USD	94.178	9.649.478	0,10
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	144.101	8.733.962	0,09	Principal Financial Group, Inc.	USD	88.616	7.816.817	0,08
Expedia Group, Inc.	USD	74.078	20.987.038	0,21	Procter & Gamble Co. (The)	USD	134.687	19.301.994	0,19
Exxon Mobil Corp.	USD	697.089	83.887.690	0,83	Progressive Corp. (The)	USD	112.627	25.647.420	0,25
FedEx Corp.	USD	65.177	18.827.028	0,19	Prologis, Inc., REIT	USD	112.348	14.342.346	0,14
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	29.038	6.464.730	0,06	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	45.180	3.627.954	0,04
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	316.084	21.006.943	0,21	PulteGroup, Inc.	USD	15.913	1.865.958	0,02
Fifth Third Bancorp	USD	486.644	22.779.806	0,23	Qnity Electronics, Inc.	USD	25.389	2.073.012	0,02
Flutter Entertainment plc	USD	14.075	3.026.688	0,03	QUALCOMM, Inc.	USD	33.994	5.814.674	0,06
Fortinet, Inc.	USD	101.884	8.090.608	0,08	Quanta Services, Inc.	USD	32.136	13.563.320	0,13
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	49.826	4.086.729	0,04	RB Global, Inc.	CAD	26.730	2.755.584	0,03
GE Vernova, Inc.	USD	33.879	22.142.298	0,22	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	35.421	27.340.407	0,27
Gen Digital, Inc.	USD	62.689	1.704.514	0,02	Regions Financial Corp.	USD	252.517	6.843.211	0,07
Gilead Sciences, Inc.	USD	75.712	9.292.891	0,09	Republic Services, Inc. 'A'	USD	26.441	5.603.641	0,06
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	25.411	3.152.997	0,03	ResMed, Inc.	USD	10.692	2.575.382	0,03
					Restaurant Brands International, Inc.	CAD	42.554	2.907.611	0,03

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	29.598	3.347.534	0,03
Rocket Lab Corp.	USD	60.248	4.202.900	0,04
Rockwell Automation, Inc.	USD	11.234	4.370.812	0,04
Roper Technologies, Inc.	USD	17.402	7.746.152	0,08
Ross Stores, Inc.	USD	146.142	26.326.020	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6.747	1.881.873	0,02
Royalty Pharma plc 'A'	USD	61.502	2.376.437	0,02
Salesforce, Inc.	USD	118.549	31.404.816	0,31
SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	68.573	13.264.075	0,13
Seagate Technology Holdings plc	USD	102.424	28.206.545	0,28
Sempra	USD	211.438	18.667.861	0,19
ServiceNow, Inc.	USD	308.290	47.226.945	0,47
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	27.219	8.819.773	0,09
Southern Co. (The)	USD	415.331	36.216.863	0,36
State Street Corp.	USD	128.502	16.578.043	0,16
Steel Dynamics, Inc.	USD	32.478	5.503.397	0,05
Strategy, Inc. 'A'	USD	13.026	1.979.301	0,02
Stryker Corp.	USD	107.261	37.699.024	0,37
Synopsys, Inc.	USD	7.662	3.598.995	0,04
Tapestry, Inc.	USD	23.455	2.996.845	0,03
Teledyne Technologies, Inc.	USD	5.612	2.866.217	0,03
Tesla, Inc.	USD	323.087	145.298.686	1,45
Texas Instruments, Inc.	USD	212.928	36.940.879	0,37
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	14.237	8.249.630	0,08
TJX Cos., Inc. (The)	USD	51.478	7.907.536	0,08
Toast, Inc. 'A'	USD	220.313	7.823.315	0,08
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	27.588	8.002.175	0,08
Truist Financial Corp.	USD	315.313	15.516.553	0,15
Twilio, Inc. 'A'	USD	28.504	4.054.409	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	83.912	6.856.450	0,07
Union Pacific Corp.	USD	94.692	21.904.153	0,22
United Airlines Holdings, Inc.	USD	24.798	2.772.912	0,03
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	88.822	8.810.254	0,09
United Rentals, Inc.	USD	16.292	13.185.441	0,13
United Therapeutics Corp.	USD	5.950	2.899.138	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	129.490	42.745.944	0,42
US Bancorp	USD	551.930	29.450.985	0,29
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	16.939	3.781.293	0,04
Ventas, Inc., REIT	USD	349.708	27.060.405	0,27
Veralto Corp.	USD	30.027	2.996.094	0,03
Verizon Communications, Inc.	USD	271.166	11.044.591	0,11
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	55.573	25.194.575	0,25
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	62.024	10.048.508	0,10
Visa, Inc. 'A'	USD	286.389	100.439.486	1,00
Vistra Corp.	USD	41.062	6.624.532	0,07
Vulcan Materials Co.	USD	28.762	8.203.498	0,08
Walmart, Inc.	USD	483.661	53.884.672	0,54
Walt Disney Co. (The)	USD	303.679	34.549.560	0,34
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	219.670	6.330.889	0,06
Waste Management, Inc.	USD	34.665	7.616.247	0,08
Wells Fargo & Co.	USD	786.327	73.285.676	0,73
Welltower, Inc., REIT	USD	123.461	22.915.596	0,23
Western Digital Corp.	USD	85.991	14.813.670	0,15
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	17.971	3.835.910	0,04
Xcel Energy, Inc.	USD	105.942	7.824.876	0,08
Xylem, Inc.	USD	14.542	1.980.330	0,02
Yum! Brands, Inc.	USD	168.441	25.481.754	0,25
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	6.285	1.526.124	0,01
Zscaler, Inc.	USD	12.147	2.732.103	0,03
États-Unis total			7.010.353.045	69,74
Uruguay (31 décembre 2024 : 0,11%)				
MercadoLibre, Inc.	USD	6.297	12.683.795	0,13
Uruguay total			12.683.795	0,13
Total des investissements en actions			9.967.076.716	99,15
Warrants (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Canada (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	969	-	-
Canada total			-	-
Total des investissements dans des Warrants			-	-

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

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
EUR	665.278.431	USD	772.121.415	02/01/2026	Barclays	9.215.193	0,09
EUR	5.333.130	USD	6.210.979	02/01/2026	Barclays	52.518	-
EUR	4.727.365	USD	5.539.807	02/01/2026	Barclays	12.249	-
EUR	8.151.876	USD	9.424.915	02/01/2026	BNP Paribas	149.060	-
EUR	15.017.391	USD	17.555.631	02/01/2026	BNP Paribas	81.552	-
EUR	5.397.929	USD	6.258.855	02/01/2026	BNP Paribas	80.746	-
EUR	7.109.067	USD	8.310.642	02/01/2026	BNP Paribas	38.606	-
EUR	5.565.046	USD	6.430.522	02/01/2026	Goldman Sachs	105.349	-
EUR	5.251.574	USD	6.159.374	02/01/2026	HSBC	8.340	-
EUR	6.215.780	USD	7.165.048	02/01/2026	Morgan Stanley	135.078	-
EUR	5.316.100	USD	6.240.297	02/01/2026	Morgan Stanley	3.199	-
USD	13.075.223	AUD	19.477.689	03/02/2026	Barclays	84.225	-
USD	25.949.395	CAD	35.488.066	03/02/2026	Morgan Stanley	24.768	-
USD	20.139.695	CHF	15.828.860	03/02/2026	Barclays	95.070	-
USD	3.395.928	DKK	21.479.657	03/02/2026	HSBC	12.417	-
USD	5.484.631	EUR	4.666.232	02/01/2026	Morgan Stanley	4.373	-
USD	832.463.951	EUR	707.270.075	02/01/2026	Standard Chartered	1.810.234	0,02
USD	36.843.305	GBP	27.251.729	03/02/2026	Morgan Stanley	189.807	0,01
USD	1.509.528	HKD	11.734.166	02/01/2026	HSBC	1.958	-
USD	1.510.711	HKD	11.734.166	03/02/2026	BNP Paribas	1.486	-
USD	48.701.028	JPY	7.587.796.523	05/01/2026	Morgan Stanley	292.489	0,01
USD	48.688.029	JPY	7.587.796.523	03/02/2026	HSBC	150.459	-
USD	7.556.758	SEK	69.161.155	03/02/2026	HSBC	42.634	-
Classe XXX**							
GBP	2.305.242	USD	3.084.045	02/01/2026	Barclays	16.620	-
GBP	2.660.561	USD	3.570.479	02/01/2026	Citibank NA	8.107	-
GBP	2.514.459	USD	3.292.622	02/01/2026	Goldman Sachs	89.451	-
GBP	4.070.259	USD	5.345.090	02/01/2026	Morgan Stanley	129.610	-
GBP	2.774.366	USD	3.632.191	02/01/2026	Morgan Stanley	99.469	-
GBP	2.661.224	USD	3.505.891	02/01/2026	Morgan Stanley	73.587	-
GBP	3.255.083	USD	4.305.816	02/01/2026	Morgan Stanley	72.432	-
GBP	2.494.385	USD	3.321.346	02/01/2026	Morgan Stanley	33.725	-
GBP	1.915.388	USD	2.561.671	02/01/2026	Morgan Stanley	14.621	-
GBP	342.052.154	USD	452.145.983	02/01/2026	Standard Chartered	7.931.133	0,08
USD	6.663.482	AUD	9.926.350	03/02/2026	Barclays	42.923	-
USD	14.303.575	CAD	19.561.389	03/02/2026	Morgan Stanley	13.653	-
USD	9.194.631	CHF	7.226.551	03/02/2026	Barclays	43.403	-
USD	2.820.810	DKK	17.841.969	03/02/2026	HSBC	10.314	-
USD	41.314.292	EUR	35.047.230	03/02/2026	Standard Chartered	94.671	-
USD	476.613.379	GBP	352.524.689	02/01/2026	Morgan Stanley	2.450.183	0,03
USD	890.540	HKD	6.922.527	02/01/2026	HSBC	1.155	-
USD	891.238	HKD	6.922.527	03/02/2026	BNP Paribas	877	-
USD	25.640.607	JPY	3.994.899.452	05/01/2026	Morgan Stanley	153.993	-
USD	25.633.763	JPY	3.994.899.452	03/02/2026	HSBC	79.215	-
USD	3.107.449	SEK	28.440.075	03/02/2026	HSBC	17.532	-
USD	340.353	SGD	435.721	03/02/2026	Morgan Stanley	855	-
Classe XXX**							
GBP	74.087	AUD	148.698	02/01/2026	Morgan Stanley	491	-
GBP	71.402	EUR	81.099	02/01/2026	Morgan Stanley	793	-
GBP	90.486	EUR	103.099	02/01/2026	Standard Chartered	623	-
GBP	75.580	JPY	15.584.201	05/01/2026	Barclays	2.235	-
GBP	88.929	USD	118.972	02/01/2026	Barclays	641	-
GBP	118.583	USD	158.445	02/01/2026	BNP Paribas	1.054	-
GBP	114.289	USD	152.844	02/01/2026	BNP Paribas	881	-
GBP	101.251	USD	134.185	02/01/2026	Citibank NA	2.002	-
GBP	73.707	USD	98.357	02/01/2026	Citibank NA	782	-
GBP	102.734	USD	137.869	02/01/2026	Citibank NA	313	-
GBP	184.221	USD	242.744	02/01/2026	Goldman Sachs	5.042	-
GBP	87.939	USD	117.138	02/01/2026	Goldman Sachs	1.144	-
GBP	164.990	USD	220.135	02/01/2026	HSBC	1.785	-
GBP	315.066	USD	412.301	02/01/2026	Morgan Stanley	11.477	-
GBP	189.817	USD	249.269	02/01/2026	Morgan Stanley	6.044	-
GBP	158.986	USD	210.306	02/01/2026	Morgan Stanley	3.538	-
GBP	100.326	USD	132.169	02/01/2026	Morgan Stanley	2.774	-
GBP	93.921	USD	125.612	02/01/2026	Morgan Stanley	717	-
GBP	77.843	USD	104.264	02/01/2026	Morgan Stanley	439	-
GBP	12.116.706	USD	16.016.622	02/01/2026	Standard Chartered	280.949	-
USD	256.412	AUD	381.968	03/02/2026	Barclays	1.652	-
USD	649.308	CAD	887.986	03/02/2026	Morgan Stanley	620	-
USD	416.552	CHF	327.391	03/02/2026	Barclays	1.966	-
USD	75.471	DKK	477.363	03/02/2026	HSBC	276	-
USD	1.702.267	EUR	1.444.046	03/02/2026	Standard Chartered	3.901	-
USD	18.936.678	GBP	14.006.419	02/01/2026	Morgan Stanley	97.350	-
USD	205.151	GBP	151.753	05/01/2026	HSBC	1.036	-
USD	919.289	JPY	143.228.514	05/01/2026	Morgan Stanley	5.521	-
USD	1.019.041	JPY	158.812.715	03/02/2026	HSBC	3.149	-
USD	113.278	SEK	1.036.742	03/02/2026	HSBC	639	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,15%)						24.409.173	0,24

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
AUD	19.477.689	USD	13.073.425	02/01/2026	Barclays	(84.731)	-
CAD	35.488.066	USD	25.911.749	02/01/2026	Morgan Stanley	(22.225)	-
CHF	15.828.860	USD	20.077.059	05/01/2026	Barclays	(97.432)	-
DKK	21.479.657	USD	3.389.520	02/01/2026	HSBC	(12.003)	-
EUR	11.047.371	USD	12.995.928	02/01/2026	Goldman Sachs	(21.338)	-
EUR	5.946.122	USD	7.024.879	03/02/2026	Goldman Sachs	(31.548)	-
EUR	707.270.075	USD	833.742.412	03/02/2026	Standard Chartered	(1.910.499)	(0,02)
GBP	27.251.729	USD	36.844.338	02/01/2026	Morgan Stanley	(189.410)	-
HKD	11.734.166	USD	1.509.334	02/01/2026	BNP Paribas	(1.765)	-
JPY	7.587.796.523	USD	48.562.830	05/01/2026	HSBC	(154.291)	-
SEK	69.161.155	USD	7.543.559	02/01/2026	HSBC	(41.372)	-
USD	12.709.584	AUD	19.477.689	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(279.110)	(0,01)
USD	25.318.284	CAD	35.488.066	02/01/2026	Morgan Stanley	(571.241)	(0,01)
USD	19.728.733	CHF	15.828.860	05/01/2026	Barclays	(250.894)	-
USD	3.336.723	DKK	21.479.657	02/01/2026	Citibank NA	(40.794)	-
USD	8.552.136	EUR	7.291.094	02/01/2026	Barclays	(10.893)	-
USD	22.149.975	EUR	18.965.903	02/01/2026	BNP Paribas	(124.540)	-
USD	7.181.191	EUR	6.217.756	02/01/2026	Goldman Sachs	(121.256)	-
USD	36.023.044	GBP	27.251.729	02/01/2026	Standard Chartered	(631.883)	(0,01)
USD	7.292.871	SEK	69.161.155	02/01/2026	Barclays	(209.315)	-
Classe XXX**							
AUD	9.926.350	USD	6.662.566	02/01/2026	Barclays	(43.181)	-
CAD	19.561.389	USD	14.282.824	02/01/2026	Morgan Stanley	(12.250)	-
CHF	7.226.551	USD	9.166.035	05/01/2026	Barclays	(44.482)	-
DKK	17.841.969	USD	2.815.487	02/01/2026	HSBC	(9.970)	-
EUR	35.047.230	USD	41.250.941	02/01/2026	Standard Chartered	(89.702)	-
GBP	2.031.258	USD	2.743.235	03/02/2026	HSBC	(11.199)	-
GBP	352.524.689	USD	476.600.018	03/02/2026	Morgan Stanley	(2.455.317)	(0,03)
HKD	6.922.527	USD	890.426	02/01/2026	BNP Paribas	(1.041)	-
JPY	3.994.899.452	USD	25.567.847	05/01/2026	HSBC	(81.233)	-
SEK	28.440.075	USD	3.102.021	02/01/2026	HSBC	(17.013)	-
SGD	435.721	USD	339.637	02/01/2026	Morgan Stanley	(819)	-
USD	6.477.143	AUD	9.926.350	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(142.242)	-
USD	13.955.700	CAD	19.561.389	02/01/2026	Morgan Stanley	(314.874)	-
USD	9.007.009	CHF	7.226.551	05/01/2026	Barclays	(114.544)	-
USD	2.771.632	DKK	17.841.969	02/01/2026	Citibank NA	(33.885)	-
USD	40.675.777	EUR	35.047.230	02/01/2026	Barclays	(485.461)	(0,01)
USD	4.834.425	GBP	3.612.193	02/01/2026	Barclays	(24.153)	-
USD	4.426.874	GBP	3.320.712	02/01/2026	Barclays	(39.648)	-
USD	5.524.236	GBP	4.139.915	02/01/2026	Goldman Sachs	(44.155)	-
USD	4.062.326	GBP	3.105.611	02/01/2026	Goldman Sachs	(114.875)	-
USD	2.998.935	SEK	28.440.075	02/01/2026	Barclays	(86.074)	-
USD	336.448	SGD	435.721	02/01/2026	Morgan Stanley	(2.371)	-
Classe XXX**							
AUD	381.968	USD	256.377	02/01/2026	Barclays	(1.662)	-
CAD	887.986	USD	648.366	02/01/2026	Morgan Stanley	(556)	-
CHF	327.391	USD	415.257	05/01/2026	Barclays	(2.015)	-
DKK	477.363	USD	75.329	02/01/2026	HSBC	(267)	-
EUR	1.444.046	USD	1.699.657	02/01/2026	Standard Chartered	(3.696)	-
GBP	75.344	CAD	139.159	02/01/2026	Morgan Stanley	(178)	-
GBP	76.172	CHF	81.195	05/01/2026	Morgan Stanley	(31)	-
GBP	113.112	USD	152.893	03/02/2026	Goldman Sachs	(758)	-
GBP	151.753	USD	205.142	03/02/2026	HSBC	(1.035)	-
GBP	14.006.419	USD	18.936.147	03/02/2026	Morgan Stanley	(97.554)	-
JPY	158.812.715	USD	1.016.421	05/01/2026	HSBC	(3.229)	-
SEK	1.036.742	USD	113.080	02/01/2026	HSBC	(620)	-
USD	152.213	AUD	233.270	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(3.343)	-
USD	534.236	CAD	748.827	02/01/2026	Morgan Stanley	(12.054)	-
USD	306.853	CHF	246.196	05/01/2026	Barclays	(3.902)	-
USD	74.155	DKK	477.363	02/01/2026	Citibank NA	(907)	-
USD	1.462.178	EUR	1.259.848	02/01/2026	Barclays	(17.451)	-
USD	149.705	GBP	111.857	02/01/2026	Barclays	(748)	-
USD	227.021	GBP	170.131	02/01/2026	Goldman Sachs	(1.814)	-
USD	146.787	GBP	112.217	02/01/2026	Goldman Sachs	(4.151)	-
USD	109.322	SEK	1.036.742	02/01/2026	Barclays	(3.138)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,29)%)						(9.134.138)	(0,09)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			9.991.485.889	99,39
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(9.134.138)	(0,09)
Liquidités			1.222.838	0,01
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,77%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	65.554.676	65.554.676	0,65
Trésorerie et équivalents de trésorerie			65.554.676	0,65
Autres actifs et passifs			3.528.722	0,04
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			10.052.657.987	100,00

			% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			98,45
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			0,57
Organismes de placement collectif			0,65
Instruments financiers dérivés de gré à gré			0,24
Autres actifs			0,09
Total de l'Actif			100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 98,90%)					Sanofi SA	EUR	14.660	1.424.226	0,24
<i>Australie (31 décembre 2024 : 2,11%)</i>					Schneider Electric SE	EUR	7.555	2.084.261	0,36
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	28.583	692.661	0,12	Societe Generale SA	EUR	25.143	2.029.246	0,35
Brambles Ltd.	AUD	25.628	392.387	0,07	Vinci SA	EUR	2.419	341.061	0,06
Cochlear Ltd.	AUD	2.781	483.396	0,08	<i>France total</i>			16.293.299	2,79
Commonwealth Bank of Australia	AUD	5.894	631.106	0,11	<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 1,89%)</i>				
CSL Ltd.	AUD	1.231	141.727	0,02	adidas AG	EUR	1.350	268.030	0,05
Goodman Group, REIT	AUD	32.697	675.488	0,12	Allianz SE	EUR	7.260	3.329.601	0,57
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	75.155	399.935	0,07	Deutsche Boerse AG	EUR	1.344	353.102	0,06
Macquarie Group Ltd.	AUD	5.211	706.111	0,12	Deutsche Telekom AG	EUR	39.071	1.269.233	0,22
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	40.499	537.164	0,09	Infineon Technologies AG	EUR	30.525	1.352.624	0,23
Scentre Group, REIT	AUD	244.447	684.640	0,12	LEG Immobilien SE	EUR	4.303	314.590	0,05
Stockland, REIT	AUD	166.999	638.112	0,11	Merck KGaA	EUR	2.441	351.474	0,06
Suncorp Group Ltd.	AUD	28.203	331.947	0,06	Muenchener				
Transurban Group	AUD	193.924	1.837.612	0,31	Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in				
<i>Australie total</i>			8.152.286	1,40	Muenchen	EUR	3.141	2.073.926	0,35
<i>Autriche (31 décembre 2024 : 0,08%)</i>					SAP SE	EUR	8.989	2.199.578	0,38
Verbund AG	EUR	6.045	440.172	0,08	Siemens AG	EUR	5.497	1.543.941	0,26
<i>Autriche total</i>			440.172	0,08	Vonovia SE	EUR	7.377	212.612	0,04
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 0,27%)</i>					<i>Allemagne total</i>			13.268.711	2,27
KBC Group NV	EUR	7.562	988.032	0,17	<i>Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,75%)</i>				
UCB SA	EUR	1.236	346.357	0,06	AIA Group Ltd.	HKD	100.400	1.030.637	0,18
<i>Belgique total</i>			1.334.389	0,23	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	115.000	582.424	0,10
<i>Canada (31 décembre 2024 : 4,27%)</i>					CK Asset Holdings Ltd.	HKD	116.000	585.999	0,10
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	9.766	1.658.314	0,28	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	89.000	321.765	0,06
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	15.319	592.309	0,10	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	16.400	858.822	0,15
Bank of Montreal	CAD	8.620	1.120.930	0,19	Link REIT	HKD	96.200	429.368	0,07
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	14.472	1.068.758	0,18	MTR Corp. Ltd.	HKD	238.000	911.210	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	11.247	1.020.948	0,18	Sino Land Co. Ltd.	HKD	542.000	711.664	0,12
Celestica, Inc.	CAD	396	117.293	0,02	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	44.500	541.421	0,09
Constellation Software, Inc.	CAD	152	366.086	0,06	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	12.500	144.376	0,02
Dollarama, Inc.	CAD	5.617	840.614	0,14	<i>Hong Kong total</i>			6.117.686	1,05
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	94	179.386	0,03	<i>Irlande (31 décembre 2024 : 1,56%)</i>				
FirstService Corp.	CAD	596	92.808	0,02	Accenture plc 'A'	USD	5.383	1.444.259	0,25
George Weston Ltd.	CAD	9.974	688.994	0,12	AerCap Holdings NV	USD	3.785	544.132	0,09
Hydro One Ltd.	CAD	40.466	1.613.031	0,28	Allegion plc	USD	3.968	631.785	0,11
Intact Financial Corp.	CAD	3.288	685.377	0,12	Medtronic plc	USD	18.525	1.779.512	0,30
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	60.234	685.940	0,12	TE Connectivity plc	USD	6.289	1.430.810	0,25
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	20.922	947.080	0,16	Trane Technologies plc	USD	5.757	2.240.624	0,38
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.424	295.921	0,05	<i>Irlande total</i>			8.071.122	1,38
Lundin Gold, Inc.	CAD	2.756	229.246	0,04	<i>Israël (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Lundin Mining Corp.	CAD	10.437	224.615	0,04	Azrieli Group Ltd.	ILS	5.264	595.423	0,10
Manulife Financial Corp.	CAD	30.306	1.101.916	0,19	<i>Israël total</i>			595.423	0,10
Metro, Inc.	CAD	4.357	314.009	0,05	<i>Italie (31 décembre 2024 : 0,83%)</i>				
National Bank of Canada	CAD	6.050	761.839	0,13	Ferrari NV	EUR	2.690	1.006.859	0,17
Open Text Corp.	CAD	8.526	278.032	0,05	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	16.318	425.456	0,07
Pan American Silver Corp.	CAD	4.474	232.260	0,04	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	144.163	1.002.498	0,17
Power Corp. of Canada	CAD	2.218	118.040	0,02	Moncler SpA	EUR	4.498	290.125	0,05
Royal Bank of Canada	CAD	11.769	2.008.994	0,34	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	60.640	644.814	0,11
Shopify, Inc. 'A'	CAD	10.617	1.711.732	0,29	UniCredit SpA	EUR	24.136	2.010.335	0,35
Stantec, Inc.	CAD	3.029	286.205	0,05	<i>Italie total</i>			5.380.087	0,92
Sun Life Financial, Inc.	CAD	12.888	805.576	0,14	<i>Japon (31 décembre 2024 : 5,74%)</i>				
TELUS Corp.	CAD	20.247	267.203	0,05	Advantest Corp.	JPY	8.700	1.089.824	0,19
TFI International, Inc.	CAD	1.036	107.224	0,02	Asics Corp.	JPY	12.000	287.473	0,05
Thomson Reuters Corp.	CAD	552	72.941	0,01	Central Japan Railway Co.	JPY	34.200	946.285	0,16
TMX Group Ltd.	CAD	4.027	153.442	0,03	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	41.900	894.964	0,15
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	18.726	1.767.204	0,30	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	69.600	608.548	0,10
Waste Connections, Inc.	USD	1.399	245.329	0,04	Disco Corp.	JPY	2.000	614.629	0,11
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	16.378	1.927.962	0,33	East Japan Railway Co.	JPY	68.700	1.811.020	0,31
WSP Global, Inc.	CAD	3.367	610.445	0,11	FANUC Corp.	JPY	13.200	512.353	0,09
<i>Canada total</i>			25.198.003	4,32	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.000	1.089.796	0,19
<i>Danemark (31 décembre 2024 : 0,77%)</i>					Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	16.400	412.550	0,07
Danske Bank A/S	DKK	18.441	923.848	0,16	Hoya Corp.	JPY	9.700	1.465.721	0,25
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	26.187	1.339.286	0,23	Hulic Co. Ltd.	JPY	25.800	282.204	0,05
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	16.461	1.055.537	0,18	KAO Corp.	JPY	8.500	339.523	0,06
Pandora A/S	DKK	1.683	187.259	0,03	KDDI Corp.	JPY	41.300	713.650	0,12
<i>Danemark total</i>			3.505.930	0,60	Keyence Corp.	JPY	3.900	1.410.265	0,24
<i>France (31 décembre 2024 : 3,02%)</i>					Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	23.800	383.697	0,07
AXA SA	EUR	17.297	832.080	0,14	Lasertec Corp.	JPY	1.300	245.868	0,04
BNP Paribas SA	EUR	8.591	815.147	0,14	LY Corp.	JPY	60.400	160.764	0,03
Capgemini SE	EUR	3.235	540.457	0,09	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	115.600	1.838.596	0,32
Covivio SA, REIT	EUR	7.618	506.845	0,09	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	85.500	971.213	0,17
Dassault Systemes SE	EUR	7.139	199.884	0,03	Nintendo Co. Ltd.	JPY	7.300	493.435	0,08
EssilorLuxottica SA	EUR	3.254	1.031.466	0,18	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	487	443.984	0,08
Gecina SA, REIT	EUR	7.017	666.706	0,11	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	15.800	606.921	0,10
Getlink SE	EUR	42.364	782.637	0,13	ORIX Corp.	JPY	24.000	697.285	0,12
Hermes International SCA	EUR	186	463.546	0,08	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	81.800	486.536	0,08
Klepierre SA, REIT	EUR	25.628	1.015.534	0,17	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	10.500	592.641	0,10
Legrand SA	EUR	13.834	2.067.474	0,36	Renesas Electronics Corp.	JPY	11.100	151.546	0,03
L'Oreal SA	EUR	3.467	1.492.729	0,26					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Resona Holdings, Inc.	JPY	30.700	292.418	0,05	Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 3,38%)				
Sanrio Co. Ltd.	JPY	4.300	134.889	0,02	3i Group plc	GBP	38.161	1.674.847	0,29
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	26.100	238.696	0,04	Aon plc 'A'	USD	2.228	786.217	0,13
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	14.400	447.677	0,08	Ashtead Group plc	GBP	7.192	491.999	0,08
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	24.400	442.250	0,08	AstraZeneca plc	GBP	21.660	4.017.548	0,69
SMC Corp.	JPY	600	208.466	0,04	Barclays plc	GBP	345.829	2.213.916	0,38
SoftBank Group Corp.	JPY	21.200	595.107	0,10	GSK plc	GBP	219.197	543.963	0,09
Sony Group Corp.	JPY	77.400	1.987.034	0,34	Haleon plc	GBP	112.058	564.912	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	38.500	1.238.180	0,21	HSBC Holdings plc	GBP	104.189	1.644.956	0,28
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	8.700	265.143	0,05	Lloyds Banking Group plc	GBP	219.197	289.642	0,05
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	31.200	782.662	0,13	London Stock Exchange Group plc	GBP	4.250	511.738	0,09
Sysmex Corp.	JPY	24.500	241.100	0,04	National Grid plc	GBP	46.793	718.448	0,12
T&D Holdings, Inc.	JPY	25.200	581.186	0,10	NatWest Group plc	GBP	136.262	1.194.614	0,21
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	33.900	1.045.689	0,18	Next plc	GBP	5.934	1.091.873	0,19
Terumo Corp.	JPY	52.100	754.518	0,13	Pentair plc	USD	5.893	613.697	0,11
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	33.300	1.235.804	0,21	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	8.556	690.725	0,12
Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.600	788.236	0,13	RELX plc	GBP	29.136	1.183.519	0,20
Tokyu Corp.	JPY	16.700	194.973	0,03	Sage Group plc (The)	GBP	32.870	478.814	0,08
Japon total			31.025.319	5,32	Segro plc, REIT	GBP	59.339	574.979	0,10
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,83%)					Severn Trent plc	GBP	14.408	540.494	0,09
Adyen NV	EUR	330	532.907	0,09	United Utilities Group plc	GBP	42.537	683.140	0,12
Argenx SE	EUR	299	251.712	0,04	Royaume-Uni total			20.510.041	3,52
ASML Holding NV	EUR	4.192	4.536.323	0,78	États-Unis (31 décembre 2024 : 67,42%)				
Ferrovial SE	EUR	16.894	1.098.010	0,19	3M Co.	USD	2.147	343.735	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	266.646	1.245.134	0,21	Abbott Laboratories	USD	2.048	256.594	0,04
NN Group NV	EUR	5.551	428.583	0,07	AbbVie, Inc.	USD	19.761	4.515.191	0,77
NXP Semiconductors NV	USD	8.969	1.946.811	0,34	Adobe, Inc.	USD	2.696	943.573	0,16
Prosus NV	EUR	19.194	1.191.365	0,21	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	11.778	2.522.376	0,43
Pays-Bas total			11.230.845	1,93	Agilent Technologies, Inc.	USD	4.018	546.729	0,09
Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 0,03%)					Alphabet, Inc. 'A'	USD	37.750	11.815.750	2,03
Auckland International Airport Ltd.	NZD	108.063	517.639	0,09	Alphabet, Inc. 'C'	USD	41.029	12.874.900	2,21
Meridian Energy Ltd.	NZD	52.323	168.495	0,03	Amazon.com, Inc.	USD	79.993	18.463.984	3,17
Nouvelle-Zélande total			686.134	0,12	American Express Co.	USD	5.825	2.154.959	0,37
Norvège (31 décembre 2024 : 0,34%)					American Homes 4 Rent 'A', REIT	USD	13.649	438.133	0,08
DNB Bank ASA	NOK	13.365	372.985	0,06	American Tower Corp., REIT	USD	8.887	1.560.291	0,27
Norvège total			372.985	0,06	American Water Works Co., Inc.	USD	5.843	762.511	0,13
Singapour (31 décembre 2024 : 0,22%)					Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.598	783.563	0,13
CapitalLand Ascendas REIT	SGD	268.800	591.527	0,10	AMETEK, Inc.	USD	8.183	1.680.052	0,29
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	341.460	634.595	0,11	Amgen, Inc.	USD	1.067	349.240	0,06
CapitalLand Investment Ltd.	SGD	356.800	751.888	0,13	Amphenol Corp. 'A'	USD	5.072	685.430	0,12
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	15.400	674.918	0,11	Analog Devices, Inc.	USD	9.752	2.644.742	0,45
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	47.393	236.491	0,04	Apollo Global Management, Inc.	USD	8.009	1.159.383	0,20
Singapore Exchange Ltd.	SGD	16.600	218.924	0,04	Apple, Inc.	USD	109.549	29.781.991	5,11
Singapour total			3.108.343	0,53	Applied Materials, Inc.	USD	3.098	796.155	0,14
Espagne (31 décembre 2024 : 0,86%)					AppLovin Corp. 'A'	USD	1.481	997.927	0,17
Aena SME SA	EUR	31.134	870.986	0,15	Arista Networks, Inc.	USD	14.589	1.911.597	0,33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	19.909	468.812	0,08	Arthur J Gallagher & Co.	USD	5.115	1.323.711	0,23
Banco Santander SA	EUR	190.232	2.249.819	0,39	AT&T, Inc.	USD	58.473	1.452.469	0,25
Redeia Corp. SA	EUR	50.437	898.606	0,15	Autodesk, Inc.	USD	2.441	722.560	0,12
Espagne total			4.488.223	0,77	Automatic Data Processing, Inc.	USD	2.425	623.783	0,11
Suède (31 décembre 2024 : 0,46%)					AutoZone, Inc.	USD	246	834.309	0,14
Assa Abloy AB 'B'	SEK	12.169	473.755	0,08	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	3.479	630.777	0,11
Atlas Copco AB 'A'	SEK	130.217	2.345.482	0,40	Axon Enterprise, Inc.	USD	324	184.009	0,03
Investor AB 'B'	SEK	9.997	358.291	0,06	Bank of America Corp.	USD	79.503	4.372.665	0,75
Spotify Technology SA	USD	1.047	608.004	0,10	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	5.160	599.024	0,10
Swedbank AB	SEK	9.235	321.664	0,06	Baxter International, Inc.	USD	9.192	175.659	0,03
Suède total			4.107.196	0,70	Booking Holdings, Inc.	USD	311	1.665.508	0,29
Suisse (31 décembre 2024 : 2,71%)					Boston Scientific Corp.	USD	24.474	2.333.596	0,40
ABB Ltd.	CHF	23.189	1.733.358	0,30	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	48.872	2.636.156	0,45
Alcon AG	CHF	10.576	844.745	0,15	Broadcom, Inc.	USD	32.705	11.319.200	1,94
Chubb Ltd.	USD	3.739	1.167.017	0,20	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2.723	607.692	0,10
Garmin Ltd.	USD	1.571	318.677	0,05	Burlington Stores, Inc.	USD	2.043	590.121	0,10
Geberit AG	CHF	686	536.504	0,09	Cadence Design Systems, Inc.	USD	3.322	1.038.391	0,18
Givaudan SA	CHF	144	571.820	0,10	Capital One Financial Corp.	USD	4.459	1.080.683	0,19
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1.108	239.501	0,04	Carnival Corp.	USD	10.401	317.647	0,05
Lonza Group AG	CHF	2.034	1.380.732	0,24	Carrier Global Corp.	USD	17.389	918.835	0,16
Novartis AG	CHF	12.760	1.765.221	0,30	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.246	200.307	0,03
Roche Holding AG	CHF	4.926	2.040.660	0,35	Charles Schwab Corp. (The)	USD	21.316	2.129.682	0,37
SGS SA	CHF	4.562	523.198	0,09	Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2.894	604.123	0,10
Sonova Holding AG	CHF	756	197.624	0,03	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	26.019	962.703	0,17
Swiss Prime Site AG	CHF	4.373	680.030	0,12	Church & Dwight Co., Inc.	USD	18.361	1.539.570	0,26
UBS Group AG	CHF	18.822	878.083	0,15	Cisco Systems, Inc.	USD	28.663	2.207.911	0,38
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.528	1.160.682	0,20	Citigroup, Inc.	USD	24.592	2.869.640	0,49
Suisse total			14.037.852	2,41	CME Group, Inc. 'A'	USD	8.672	2.368.150	0,41
					Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	13.530	1.122.990	0,19
					Comcast Corp. 'A'	USD	41.309	1.234.726	0,21
					Cooper Cos., Inc. (The)	USD	2.626	215.227	0,04
					Corpay, Inc.	USD	3.001	903.091	0,15
					Costco Wholesale Corp.	USD	2.712	2.338.666	0,40
					Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.161	544.230	0,09
					Crown Castle, Inc., REIT	USD	6.812	605.382	0,10
					Danaher Corp.	USD	10.561	2.417.624	0,41
					Deckers Outdoor Corp.	USD	3.089	320.237	0,05
					Deere & Co.	USD	3.344	1.556.866	0,27
					Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.022	467.534	0,08
					DoorDash, Inc. 'A'	USD	3.913	886.216	0,15

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Ecolab, Inc.	USD	5.556	1.458.561	0,25	Prologis, Inc., REIT	USD	15.928	2.033.368	0,35
Edwards Lifesciences Corp.	USD	15.433	1.315.663	0,23	Prudential Financial, Inc.	USD	2.943	332.206	0,06
Electronic Arts, Inc.	USD	2.548	520.633	0,09	Public Storage, REIT	USD	2.297	596.072	0,10
Elevance Health, Inc.	USD	2.278	798.553	0,14	QUALCOMM, Inc.	USD	4.024	688.305	0,12
Eli Lilly & Co.	USD	5.954	6.398.645	1,10	Quanta Services, Inc.	USD	2.061	869.866	0,15
Emerson Electric Co.	USD	9.958	1.321.626	0,23	Quest Diagnostics, Inc.	USD	1.321	229.233	0,04
Equinix, Inc., REIT	USD	1.899	1.454.938	0,25	RB Global, Inc.	CAD	1.778	183.293	0,03
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	17.423	1.056.008	0,18	Realty Income Corp., REIT	USD	14.289	805.471	0,14
Equity Residential, REIT	USD	2.661	167.749	0,03	Regency Centers Corp., REIT	USD	11.598	800.610	0,14
Essential Utilities, Inc.	USD	4.586	175.919	0,03	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.626	1.255.061	0,22
Eversource Energy	USD	4.363	293.761	0,05	Reliance, Inc.	USD	832	240.340	0,04
Exelon Corp.	USD	12.538	546.531	0,09	Rockwell Automation, Inc.	USD	1.716	667.644	0,11
Expedia Group, Inc.	USD	4.251	1.204.351	0,21	Roper Technologies, Inc.	USD	980	436.227	0,07
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	5.916	881.543	0,15	Ross Stores, Inc.	USD	9.928	1.788.430	0,31
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	2.526	328.936	0,06	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1.678	468.028	0,08
F5, Inc.	USD	2.399	612.369	0,10	Royalty Pharma plc 'A'	USD	7.102	274.421	0,05
Fair Isaac Corp.	USD	349	590.026	0,10	S&P Global, Inc.	USD	2.080	1.086.987	0,19
Fastenal Co.	USD	16.738	671.696	0,12	Salesforce, Inc.	USD	12.138	3.215.478	0,55
FedEx Corp.	USD	2.906	839.427	0,14	SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	8.586	1.660.790	0,28
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	19.096	1.269.120	0,22	Seagate Technology Holdings plc	USD	8.255	2.273.344	0,39
Fifth Third Bancorp	USD	15.633	731.781	0,13	ServiceNow, Inc.	USD	18.150	2.780.399	0,48
Fiserv, Inc.	USD	5.637	378.637	0,06	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	2.388	773.784	0,13
Fortinet, Inc.	USD	5.984	475.189	0,08	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	4.356	806.339	0,14
Gilead Sciences, Inc.	USD	5.003	614.068	0,11	Snap-on, Inc.	USD	1.353	466.244	0,08
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	2.109	261.685	0,04	State Street Corp.	USD	10.264	1.324.159	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.219	1.950.501	0,33	STERIS plc	USD	2.545	645.208	0,11
Graco, Inc.	USD	13.264	1.087.250	0,19	Stryker Corp.	USD	6.836	2.402.649	0,41
HCA Healthcare, Inc.	USD	1.373	640.999	0,11	Tesla, Inc.	USD	20.996	9.442.321	1,62
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	18.799	302.288	0,05	Texas Instruments, Inc.	USD	14.928	2.589.859	0,44
Hershey Co. (The)	USD	1.940	353.041	0,06	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3.002	1.739.509	0,30
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	6.157	1.768.598	0,30	TJX Cos., Inc. (The)	USD	7.878	1.210.140	0,21
Hologic, Inc.	USD	4.123	307.122	0,05	Toast, Inc. 'A'	USD	9.347	331.912	0,06
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.270	1.125.207	0,19	Tractor Supply Co.	USD	2.949	147.479	0,03
Hubbell, Inc. 'B'	USD	625	277.569	0,05	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	4.147	1.202.879	0,21
HubSpot, Inc.	USD	691	277.298	0,05	Trimble, Inc.	USD	8.872	695.121	0,12
Humana, Inc.	USD	1.342	343.726	0,06	Truist Financial Corp.	USD	21.768	1.071.203	0,18
IDEX Corp.	USD	4.542	808.203	0,14	Uber Technologies, Inc.	USD	12.871	1.051.689	0,18
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	807	545.960	0,09	Ultra Beauty, Inc.	USD	614	371.476	0,06
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.427	351.470	0,06	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	9.072	899.852	0,15
Ingersoll Rand, Inc.	USD	16.836	1.333.748	0,23	United Rentals, Inc.	USD	1.514	1.225.310	0,21
Insulet Corp.	USD	1.025	291.346	0,05	UnitedHealth Group, Inc.	USD	7.830	2.584.761	0,44
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.735	442.961	0,08	US Bancorp	USD	22.308	1.190.355	0,20
International Business Machines Corp.	USD	5.211	1.543.550	0,26	Ventas, Inc., REIT	USD	21.560	1.668.313	0,29
Intuit, Inc.	USD	3.053	2.022.368	0,35	Veralto Corp.	USD	8.629	861.002	0,15
Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.926	1.090.809	0,19	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.335	1.511.956	0,26
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	24.969	693.889	0,12	Visa, Inc. 'A'	USD	17.851	6.260.524	1,07
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	3.520	291.984	0,05	Walmart, Inc.	USD	35.884	3.997.836	0,69
Johnson & Johnson	USD	26.271	5.436.783	0,93	Walt Disney Co. (The)	USD	14.039	1.597.217	0,27
Kenvue, Inc.	USD	32.938	568.181	0,10	Waters Corp.	USD	624	237.014	0,04
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	66.972	1.875.886	0,32	Wells Fargo & Co.	USD	40.519	3.776.371	0,65
Keysight Technologies, Inc.	USD	5.965	1.212.028	0,21	Welltower, Inc., REIT	USD	12.888	2.392.142	0,41
Kimberly-Clark Corp.	USD	4.741	478.319	0,08	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	1.436	395.101	0,07
Kimco Realty Corp., REIT	USD	29.446	596.870	0,10	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	1.350	288.158	0,05
KLA Corp.	USD	416	505.473	0,09	Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.137	203.057	0,03
Lam Research Corp.	USD	22.254	3.809.440	0,65	Workday, Inc. 'A'	USD	1.347	289.309	0,05
Lennox International, Inc.	USD	324	157.328	0,03	WW Grainger, Inc.	USD	691	697.254	0,12
Linde plc	USD	4.675	1.993.373	0,34	Xylem, Inc.	USD	6.034	821.710	0,14
Lowe's Cos., Inc.	USD	10.103	2.436.439	0,42	Yum! Brands, Inc.	USD	9.897	1.497.218	0,26
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.394	629.655	0,11	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	2.813	252.945	0,04
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	457	284.556	0,05	Zoetis, Inc. 'A'	USD	6.452	811.791	0,14
Marvell Technology, Inc.	USD	2.501	212.535	0,04	États-Unis total			399.015.321	68,41
Mastercard, Inc. 'A'	USD	10.546	6.020.500	1,03	Uruguay (31 décembre 2024 : 0,14%)				
McCormick & Co., Inc.	USD	7.062	480.993	0,08	MercadoLibre, Inc.	USD	556	1.119.928	0,19
McDonald's Corp.	USD	10.287	3.144.016	0,54	Uruguay total			1.119.928	0,19
Merck & Co., Inc.	USD	20.214	2.127.726	0,36	Total des investissements en actions			578.059.295	99,10
MetLife, Inc.	USD	4.143	327.048	0,06					
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	342	476.813	0,08					
Microchip Technology, Inc.	USD	8.090	515.495	0,09					
Micron Technology, Inc.	USD	13.763	3.928.098	0,67					
Microsoft Corp.	USD	55.576	26.877.665	4,61					
Monster Beverage Corp.	USD	13.084	1.003.150	0,17					
Morgan Stanley	USD	9.077	1.611.440	0,28					
Motorola Solutions, Inc.	USD	2.910	1.115.461	0,19					
Netflix, Inc.	USD	27.716	2.598.652	0,45					
Newmont Corp.	USD	7.199	718.820	0,12					
NVIDIA Corp.	USD	184.844	34.473.406	5,91					
Oracle Corp.	USD	16.750	3.264.743	0,56					
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.082	98.689	0,02					
Otis Worldwide Corp.	USD	21.017	1.835.835	0,31					
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	12.570	2.234.318	0,38					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	3.760	692.592	0,12					
Parker-Hannifin Corp.	USD	685	602.088	0,10					
Pfizer, Inc.	USD	7.905	196.835	0,03					
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.361	701.542	0,12					
Progressive Corp. (The)	USD	9.784	2.228.012	0,38					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
CAD	11.569	CHF	6.643	05/01/2026	Citibank NA	55	-
CHF	1.029.460	USD	1.283.096	05/01/2026	Barclays	16.317	-
CHF	6.919	USD	8.713	05/01/2026	Barclays	21	-
CHF	7.178	USD	9.059	05/01/2026	Barclays	1	-
CHF	6.122	USD	7.665	05/01/2026	BNP Paribas	63	-
CHF	11.864	USD	14.716	05/01/2026	Morgan Stanley	259	-
CHF	8.716	USD	10.851	05/01/2026	Morgan Stanley	150	-
CHF	7.949	USD	9.904	05/01/2026	Morgan Stanley	130	-
CHF	5.497	USD	6.923	05/01/2026	Morgan Stanley	16	-
GBP	4.881	CHF	5.165	05/01/2026	Citibank NA	46	-
USD	18.294	AUD	27.252	03/02/2026	Barclays	118	-
USD	8.444	CAD	11.569	05/01/2026	Morgan Stanley	4	-
USD	58.022	CAD	79.351	03/02/2026	Morgan Stanley	55	-
USD	1.152.027	CHF	908.264	05/01/2026	Barclays	5.591	-
USD	10.325	DKK	65.304	03/02/2026	HSBC	38	-
USD	17.524	EUR	14.880	05/01/2026	BNP Paribas	48	-
USD	114.606	EUR	97.221	03/02/2026	Standard Chartered	263	-
USD	6.598	GBP	4.881	05/01/2026	HSBC	33	-
USD	44.481	GBP	32.901	03/02/2026	Morgan Stanley	229	-
USD	9.378	HKD	72.897	02/01/2026	HSBC	12	-
USD	9.385	HKD	72.897	03/02/2026	BNP Paribas	9	-
USD	78.428	JPY	12.219.348	05/01/2026	Morgan Stanley	471	-
USD	67.448	JPY	10.511.460	03/02/2026	HSBC	208	-
USD	2.829	NOK	28.434	03/02/2026	Citibank NA	10	-
USD	6.171	SEK	56.480	03/02/2026	HSBC	35	-
USD	3.027	SGD	3.875	03/02/2026	Morgan Stanley	8	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	16.160	AUD	28.447	03/02/2026	Standard Chartered	32	-
EUR	13.405	HKD	121.645	02/01/2026	Morgan Stanley	115	-
EUR	46.967	JPY	8.467.365	05/01/2026	BNP Paribas	1.140	-
EUR	48.263	JPY	8.810.255	05/01/2026	Goldman Sachs	475	-
EUR	1.250.764	USD	1.451.635	02/01/2026	Barclays	17.325	0,01
EUR	8.087	USD	9.419	02/01/2026	Barclays	80	-
EUR	18.871	USD	22.114	02/01/2026	Barclays	49	-
EUR	626.220	USD	732.048	02/01/2026	BNP Paribas	3.416	-
EUR	15.430	USD	17.839	02/01/2026	BNP Paribas	282	-
EUR	10.363	USD	12.016	02/01/2026	BNP Paribas	155	-
EUR	11.453	USD	13.234	02/01/2026	Goldman Sachs	217	-
EUR	13.868	USD	16.265	02/01/2026	HSBC	22	-
EUR	24.782	USD	29.091	02/01/2026	Morgan Stanley	15	-
USD	34.352	AUD	51.173	03/02/2026	Barclays	221	-
USD	158.889	CAD	217.295	03/02/2026	Morgan Stanley	152	-
USD	80.461	CHF	63.238	03/02/2026	Barclays	380	-
USD	9.262	DKK	58.584	03/02/2026	HSBC	34	-
USD	15.720	EUR	13.375	02/01/2026	Morgan Stanley	12	-
USD	3.193.291	EUR	2.713.053	02/01/2026	Standard Chartered	6.944	-
USD	155.551	EUR	132.081	05/01/2026	BNP Paribas	429	-
USD	120.239	GBP	88.937	03/02/2026	Morgan Stanley	619	-
USD	13.167	HKD	102.356	02/01/2026	HSBC	17	-
USD	28.839	HKD	224.001	03/02/2026	BNP Paribas	28	-
USD	88.685	JPY	13.817.482	05/01/2026	Morgan Stanley	533	-
USD	199.526	JPY	31.095.102	03/02/2026	HSBC	617	-
USD	2.837	NOK	28.515	03/02/2026	Citibank NA	10	-
USD	7.055	SEK	64.572	03/02/2026	HSBC	40	-
USD	3.035	SGD	3.886	03/02/2026	Morgan Stanley	8	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,01%)						57.557	0,01

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
AUD	27.252	USD	18.291	02/01/2026	Barclays	(119)	-
CAD	79.351	USD	57.938	02/01/2026	Morgan Stanley	(50)	-
CAD	11.569	USD	8.455	03/02/2026	Morgan Stanley	(4)	-
CHF	7.208	USD	9.189	03/02/2026	Barclays	(62)	-
CHF	908.264	USD	1.155.621	03/02/2026	Barclays	(5.455)	-
DKK	65.304	USD	10.305	02/01/2026	HSBC	(36)	-
EUR	14.880	CHF	13.867	05/01/2026	Citibank NA	(27)	-
EUR	97.221	USD	114.430	02/01/2026	Standard Chartered	(249)	-
EUR	14.880	USD	17.548	03/02/2026	BNP Paribas	(47)	-
GBP	32.901	USD	44.482	02/01/2026	Morgan Stanley	(229)	-
GBP	4.881	USD	6.598	03/02/2026	HSBC	(33)	-
HKD	72.897	USD	9.376	02/01/2026	BNP Paribas	(11)	-
JPY	1.707.888	CHF	8.810	05/01/2026	Citibank NA	(224)	-
JPY	10.511.460	USD	67.275	05/01/2026	HSBC	(214)	-
NOK	28.434	USD	2.829	02/01/2026	Citibank NA	(10)	-
SEK	56.480	USD	6.160	02/01/2026	HSBC	(34)	-
SGD	3.875	USD	3.020	02/01/2026	Morgan Stanley	(7)	-
USD	17.782	AUD	27.252	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(390)	-
USD	56.611	CAD	79.351	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.277)	-
USD	13.321	CHF	10.586	05/01/2026	Barclays	(41)	-
USD	145.553	CHF	116.661	05/01/2026	Citibank NA	(1.700)	-
USD	6.752	CHF	5.362	05/01/2026	Morgan Stanley	(16)	-
USD	10.406	CHF	8.348	05/01/2026	Morgan Stanley	(131)	-
USD	10.145	DKK	65.304	02/01/2026	Citibank NA	(124)	-
USD	112.835	EUR	97.221	02/01/2026	Barclays	(1.347)	-
USD	43.490	GBP	32.901	02/01/2026	Standard Chartered	(763)	-
USD	2.787	NOK	28.434	02/01/2026	HSBC	(32)	-
USD	5.956	SEK	56.480	02/01/2026	Barclays	(171)	-
USD	2.992	SGD	3.875	02/01/2026	Morgan Stanley	(21)	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
AUD	51.173	USD	34.347	02/01/2026	Barclays	(223)	-
CAD	217.295	USD	158.659	02/01/2026	Morgan Stanley	(136)	-
CHF	63.238	USD	80.211	05/01/2026	Barclays	(389)	-
DKK	58.584	USD	9.245	02/01/2026	HSBC	(33)	-
EUR	12.131	AUD	21.417	02/01/2026	BNP Paribas	(35)	-
EUR	35.510	CAD	57.770	02/01/2026	BNP Paribas	(440)	-
EUR	37.511	CAD	60.767	02/01/2026	Goldman Sachs	(277)	-
EUR	18.047	CHF	16.844	05/01/2026	BNP Paribas	(65)	-
EUR	18.804	CHF	17.543	05/01/2026	Goldman Sachs	(58)	-
EUR	27.580	GBP	24.109	02/01/2026	BNP Paribas	(36)	-
EUR	28.665	GBP	25.167	02/01/2026	Goldman Sachs	(185)	-
EUR	638.701	USD	751.356	02/01/2026	Goldman Sachs	(1.234)	-
EUR	132.081	USD	155.764	03/02/2026	BNP Paribas	(421)	-
EUR	24.913	USD	29.432	03/02/2026	Goldman Sachs	(132)	-
EUR	2.713.053	USD	3.198.195	03/02/2026	Standard Chartered	(7.329)	(0,01)
GBP	88.937	USD	120.242	02/01/2026	Morgan Stanley	(618)	-
HKD	224.001	USD	28.813	02/01/2026	BNP Paribas	(34)	-
JPY	31.095.102	USD	199.012	05/01/2026	HSBC	(632)	-
NOK	28.515	USD	2.837	02/01/2026	Citibank NA	(11)	-
SEK	64.572	USD	7.043	02/01/2026	HSBC	(39)	-
SGD	3.886	USD	3.029	02/01/2026	Morgan Stanley	(7)	-
USD	19.416	AUD	29.756	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(426)	-
USD	70.457	CAD	98.758	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.590)	-
USD	35.961	CHF	28.852	05/01/2026	Barclays	(457)	-
USD	9.101	DKK	58.584	02/01/2026	Citibank NA	(111)	-
USD	42.181	EUR	35.961	02/01/2026	Barclays	(54)	-
USD	12.649	EUR	10.952	02/01/2026	Goldman Sachs	(214)	-
USD	52.425	GBP	39.660	02/01/2026	Standard Chartered	(920)	-
USD	2.795	NOK	28.515	02/01/2026	HSBC	(32)	-
USD	6.809	SEK	64.572	02/01/2026	Barclays	(195)	-
USD	3.000	SGD	3.886	02/01/2026	Morgan Stanley	(21)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,02)%)						(29,178)	(0,01)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			578.116.852	99,11
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(29.178)	(0,01)
Liquidités			256.620	0,04
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Dépôts à terme (31 décembre 2024 : 0,99%)				
BRED Banque Populaire SA, 3,64%, 02/01/2026	USD	4.800.000	4.800.000	0,82
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>4.800.000</u>	<u>0,82</u>
Autres actifs et passifs			168.567	0,04
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>583.312.861</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,87
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	1,18
Dépôts à terme	0,82
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Autres actifs	<u>0,12</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations									
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 64,10%)									
Australie (31 décembre 2024 : 0,58%)					Volkswagen Bank GmbH 3,75%				
NBN Co. Ltd. 4,13% 15/03/2029	EUR	300.000	365.918	0,70	10/12/2032	EUR	200.000	233.438	0,44
Australie total			365.918	0,70	Volkswagen Financial Services AG 3,25%	EUR	100.000	118.276	0,22
Autriche (31 décembre 2024 : 0,58%)					19/05/2027				
LD Celulose International GmbH 7,95%	USD	216.000	226.188	0,43	Volkswagen Leasing GmbH 3,88%	EUR	184.000	221.254	0,42
26/01/2032					11/10/2028				
Autriche total			226.188	0,43	Vonovia SE 1,88% 28/06/2028	EUR	400.000	460.440	0,87
Belgique (31 décembre 2024 : 1,11%)					Vonovia SE 2,38% 25/03/2032	EUR	100.000	110.499	0,21
Belfius Bank SA 3,88% 12/06/2028	EUR	200.000	241.344	0,46	Vonovia SE 4,00% 12/11/2036	EUR	100.000	115.669	0,22
KBC Group NV, FRN 3,63% 26/08/2036	EUR	200.000	233.831	0,44	ZF Finance GmbH 2,25% 03/05/2028	EUR	500.000	559.328	1,06
Belgique total			475.175	0,90	Allemagne total			4.251.536	8,08
Brésil (31 décembre 2024 : 0,00%)					Irlande (31 décembre 2024 : 2,23%)				
Caixa Economica Federal 5,63%	USD	200.000	202.935	0,39	AIB Group plc, FRN 0,50% 17/11/2027	EUR	355.000	409.883	0,78
13/05/2030					AIB Group plc, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	100.000	116.074	0,22
Brésil total			202.935	0,39	Bank of Ireland Group plc, FRN 0,38%				
Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 0,22%)					10/05/2027	EUR	232.000	270.519	0,52
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd.	EUR	100.000	97.247	0,18	CA Auto Bank SPA 2,75% 07/07/2028	EUR	100.000	117.383	0,22
1,00% 02/11/2033					Irlande total			913.859	1,74
Iles Caïmans total			97.247	0,18	Italie (31 décembre 2024 : 2,86%)				
Chili (31 décembre 2024 : 0,87%)					Banco BPM SpA, FRN 3,13% 23/10/2031	EUR	150.000	174.081	0,33
Inversiones CMPC SA 6,13% 26/02/2034	USD	200.000	205.535	0,39	Generali 2,43% 14/07/2031	EUR	100.000	111.668	0,21
Inversiones CMPC SA, FRN 6,70%	USD	250.000	251.321	0,48	Intesa Sanpaolo SpA 0,75% 16/03/2028	EUR	518.000	584.600	1,11
09/12/2057					Intesa Sanpaolo SpA 5,63% 08/03/2033	EUR	150.000	198.079	0,38
Chili total			456.856	0,87	UniCredit SpA, FRN 0,80% 05/07/2029	EUR	243.000	271.685	0,52
Danemark (31 décembre 2024 : 1,00%)					Italie total			1.340.113	2,55
Danske Bank A/S, FRN 4,50% 09/11/2028	EUR	250.000	303.221	0,58	Luxembourg (31 décembre 2024 : 2,85%)				
Danske Bank A/S, FRN 3,50%					FS Luxembourg Sarl 8,88% 12/02/2031	USD	400.000	416.684	0,79
26/05/2032	EUR	100.000	117.460	0,22	Sabesp Lux Sarl 5,63% 20/08/2030	USD	200.000	200.594	0,38
Orsted A/S, FRN 5,13% 14/03/3024	EUR	200.000	240.482	0,46	Segro Capital Sarl 0,50% 22/09/2031	EUR	400.000	401.746	0,76
Danemark total			661.163	1,26	SELP Finance Sarl 3,75% 10/08/2027	EUR	450.000	535.637	1,02
Finlande (31 décembre 2024 : 0,27%)					SELP Finance Sarl 0,88% 27/05/2029	EUR	445.000	484.723	0,92
Nordea Bank Abp 1,13% 16/02/2027	EUR	100.000	115.737	0,22	Luxembourg total			2.039.384	3,87
Finlande total			115.737	0,22	Ile Maurice (31 décembre 2024 : 1,59%)				
France (31 décembre 2024 : 5,42%)					Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.				
AXA SA, FRN 1,38% 07/10/2041	EUR	200.000	209.483	0,40	7,25% 27/09/2028	USD	270.000	272.587	0,52
Banque Federative du Credit Mutuel SA					India Clean Energy Holdings 4,50%				
0,25% 29/06/2028	EUR	100.000	110.849	0,21	18/04/2027	USD	200.000	194.520	0,37
BNP Paribas SA, FRN 1,68% 30/06/2027	USD	200.000	197.466	0,37	Ile Maurice total			467.107	0,89
BNP Paribas SA, FRN 0,50% 30/05/2028	EUR	300.000	342.038	0,65	Mexique (31 décembre 2024 : 1,47%)				
BNP Paribas SA, FRN 3,49% 17/09/2033	EUR	100.000	115.996	0,22	Banco Nacional de Comercio Exterior	USD	600.000	588.301	1,12
BPCE SA, FRN 0,50% 14/01/2028	EUR	400.000	460.092	0,87	SNC, FRN 2,72% 11/08/2031				
Covivio SA 3,63% 17/06/2034	EUR	100.000	114.595	0,22	Comision Federal de Electricidad 6,45%	USD	200.000	205.218	0,39
Engie SA, FRN 4,00% 13/01/2032	EUR	200.000	233.062	0,44	24/01/2035				
Forvia SE 2,38% 15/06/2029	EUR	465.000	532.346	1,01	Mexique total			793.519	1,51
Paprec Holding SA 4,50% 15/07/2032	EUR	100.000	119.239	0,23	Multinational (31 décembre 2024 : 0,25%)				
Societe Generale SA, FRN 0,88%					Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC				
22/09/2028	EUR	200.000	227.890	0,43	/ Ardagh Metal Packaging Finance plc				
Unibail-Rodamco-Westfield SE 3,50%					2,00% 01/09/2028	EUR	270.000	307.365	0,58
11/09/2029	EUR	100.000	119.212	0,23	Multinational total			307.365	0,58
Valeo SE 5,13% 20/05/2031	EUR	400.000	484.346	0,92	Pays-Bas (31 décembre 2024 : 5,23%)				
Veolia Environnement SA, FRN 4,37%					ABN AMRO Bank NV, FRN 2,47%				
20/05/2030	EUR	100.000	119.313	0,23	13/12/2029	USD	700.000	666.803	1,27
France total			3.385.927	6,43	Alliander NV 2,63% 09/09/2027	EUR	100.000	117.622	0,22
Allemagne (31 décembre 2024 : 6,41%)					Alliander NV 3,00% 06/05/2033	EUR	100.000	114.707	0,22
Commerzbank AG, FRN 3,63%					Digital Dutch Finco BV 3,88%				
14/01/2032	EUR	400.000	474.594	0,90	13/09/2033	EUR	300.000	350.254	0,67
Deutsche Bank AG, FRN 4,00%					EnBW International Finance BV 4,05%				
12/07/2028	EUR	100.000	119.659	0,23	22/11/2029	EUR	210.000	257.168	0,49
E.ON SE 0,88% 20/08/2031	EUR	160.000	166.381	0,32	ING Groep NV 2,50% 15/11/2030	EUR	100.000	114.362	0,22
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG,					ING Groep NV, FRN 4,13% 20/05/2036	EUR	100.000	119.561	0,23
FRN 4,50% 28/07/2055	EUR	100.000	117.592	0,22	Stedin Holding NV 3,63% 20/06/2031	EUR	400.000	481.042	0,91
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,01%					Telefonica Europe BV, FRN 6,14%				
05/05/2027	EUR	300.000	342.877	0,65	03/02/2030	EUR	300.000	375.770	0,71
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,75%					Volkswagen International Finance NV,				
14/02/2033	EUR	400.000	466.371	0,89	FRN 7,50% 06/09/2028	EUR	100.000	127.994	0,24
Mercedes-Benz Group AG 0,75%					Volkswagen International Finance NV,				
11/03/2033	EUR	110.000	108.033	0,21	FRN 5,49% 15/11/2030	EUR	100.000	121.040	0,23
Novelis Sheet Ingot GmbH 3,38%					Volkswagen International Finance NV				
15/04/2029	EUR	220.000	252.409	0,48	4,13% 02/09/2035	EUR	100.000	117.415	0,22
NRW Bank 1,05% 31/03/2026	AUD	85.000	56.245	0,11	VZ Vendor Financing II BV 2,88%				
NRW Bank 0,00% 22/09/2028	EUR	271.000	297.863	0,57	15/01/2029	EUR	500.000	554.496	1,05
NRW Bank 0,00% 03/02/2031	EUR	30.000	30.608	0,06	Ziggo Bond Co. BV 6,13% 15/11/2032	EUR	200.000	220.805	0,42
					Pays-Bas total			3.739.039	7,10
					Norvège (31 décembre 2024 : 1,03%)				
					DNB Bank ASA, FRN 0,38% 18/01/2028	EUR	391.000	449.445	0,85
					Norvège total			449.445	0,85

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net		
Investissements	Devise				Investissements	Devise					
Portugal (31 décembre 2024 : 1,66%)					Autodesk, Inc. 2,40% 15/12/2031	USD	70.000	62.278	0,12		
Caixa Geral de Depositos SA, FRN 0,38% 21/09/2027	EUR	200.000	231.369	0,44	Bank of America Corp., FRN 6,20% 10/11/2028	USD	264.000	274.294	0,52		
Caixa Geral de Depositos SA, FRN 3,00% 07/10/2031	EUR	200.000	232.782	0,44	Brambles USA, Inc. 3,63% 02/04/2033	EUR	100.000	118.282	0,22		
EDP SA, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	600.000	726.594	1,38	Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USD	406.000	407.336	0,77		
					Equinix, Inc. 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	114.311	0,22		
					Equinix, Inc. 3,90% 15/04/2032	USD	270.000	259.433	0,49		
Portugal total				1.190.745	2,26	Ford Motor Co. 6,10% 19/08/2032	USD	50.000	51.519	0,10	
Espagne (31 décembre 2024 : 5,67%)					General Motors Co. 5,40% 15/10/2029	USD	150.000	155.377	0,29		
Bankinter SA 0,63% 06/10/2027	EUR	300.000	340.577	0,65	M&T Bank Corp., FRN 4,83% 16/01/2029	USD	170.000	172.600	0,33		
CaixaBank SA, FRN 0,50% 09/02/2029	EUR	800.000	897.593	1,71	MidAmerican Energy Co. 5,30% 01/02/2055	USD	100.000	94.767	0,18		
CaixaBank SA, FRN 3,63% 19/09/2032	EUR	100.000	118.579	0,22	Mississippi Power Co. 3,10% 30/07/2051	USD	150.000	98.302	0,19		
Colonial SFL Socimi SA 3,13% 23/09/2031	EUR	200.000	230.156	0,44	New York State Electric & Gas Corp. 5,30% 15/08/2034	USD	155.000	159.656	0,30		
EDP Servicios Financieros Espana SA 3,13% 03/12/2031	EUR	100.000	116.049	0,22	Prologis Euro Finance LLC 0,38% 06/02/2028	EUR	450.000	504.819	0,96		
Iberdrola Finanzas SA, FRN 1,58% 16/08/2027	EUR	600.000	684.823	1,30	Prologis Euro Finance LLC 1,50% 08/02/2034	EUR	100.000	99.483	0,19		
Iberdrola Finanzas SA, FRN 4,25% 28/05/2030	EUR	100.000	120.031	0,23	Puget Sound Energy, Inc. 5,69% 15/06/2054	USD	100.000	99.333	0,19		
Iberdrola Finanzas SA, FRN 3,75% 05/08/2031	EUR	100.000	116.976	0,22	RWE Finance US LLC 5,88% 16/04/2034	USD	150.000	158.196	0,30		
Iberdrola Finanzas SA 5,25% 31/10/2036	GBP	100.000	134.149	0,25	San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	150.000	95.423	0,18		
Espagne total				2.758.933	5,24	Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052	USD	230.000	152.950	0,29	
Organisations supranationales (31 décembre 2024 : 4,83%)					UDR, Inc. 1,90% 15/03/2033	USD	400.000	330.439	0,63		
African Development Bank 2,25% 14/09/2029	EUR	573.000	665.540	1,26	Welltower OP LLC 3,85% 15/06/2032	USD	100.000	96.547	0,18		
Asian Development Bank 0,00% 24/10/2029	EUR	200.000	214.049	0,41	WP Carey, Inc. 2,45% 01/02/2032	USD	300.000	264.490	0,50		
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0,01% 23/06/2028	EUR	100.000	110.448	0,21	États-Unis total				3.971.320	7,54	
European Investment Bank 1,50% 02/03/2027	SEK	510.000	54.894	0,10	Ouzbékistan (31 décembre 2024 : 0,00%)						
European Investment Bank 3,88% 12/04/2028	GBP	100.000	134.725	0,26	Jscb Agrobank 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	215.359	0,41		
European Investment Bank 2,75% 28/07/2028	EUR	250.000	296.936	0,56	Ouzbékistan total				215.359	0,41	
European Investment Bank 2,25% 15/03/2030	EUR	150.000	174.510	0,33	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise				34.764.643	66,05	
International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029	SEK	110.000	11.119	0,02	Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 18,71%)						
International Bank for Reconstruction & Development 1,10% 18/11/2030	AUD	100.000	56.174	0,11	Australie (31 décembre 2024 : 0,17%)						
International Bank for Reconstruction & Development 2,90% 19/01/2033	EUR	550.000	645.436	1,23	Queensland Treasury Corp. 1,50% 02/03/2032	AUD	428.000	235.355	0,45		
International Development Association 0,75% 21/09/2028	GBP	100.000	123.848	0,24	Australie total				235.355	0,45	
International Development Association 0,00% 15/07/2031	EUR	300.000	302.134	0,57	Belgique (31 décembre 2024 : 0,25%)						
Organisations supranationales total				2.789.813	5,30	Belgium Government Bond 1,25% 22/04/2033	EUR	200.000	208.236	0,40	
Suède (31 décembre 2024 : 0,75%)					Belgique total					208.236	0,40
Vattenfall AB 0,50% 24/06/2026	EUR	130.000	151.377	0,29	Brésil (31 décembre 2024 : 0,00%)						
Suède total				151.377	0,29	Brazil Government Bond 5,50% 04/02/2033	USD	310.000	305.808	0,58	
Thaïlande (31 décembre 2024 : 0,00%)					Brésil total					305.808	0,58
Muangthai Capital PCL 7,55% 21/07/2030	USD	250.000	258.206	0,49	Canada (31 décembre 2024 : 0,72%)						
Thaïlande total				258.206	0,49	Province of Ontario Canada 1,55% 01/11/2029	CAD	421.000	291.385	0,55	
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 6,08%)					Canada total					291.385	0,55
National Grid plc 0,25% 01/09/2028	EUR	693.000	762.905	1,45	Colombie (31 décembre 2024 : 0,40%)						
NatWest Group plc, FRN 2,06% 09/11/2028	GBP	200.000	258.429	0,49	Colombia Government Bond 8,00% 14/11/2035	USD	200.000	213.047	0,41		
NatWest Group plc, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	500.000	547.793	1,04	Colombian TES 7,00% 26/03/2031	COP	796.500.000	164.268	0,31		
NatWest Group plc, FRN 3,67% 05/08/2031	EUR	100.000	119.807	0,23	Colombie total				377.315	0,72	
NatWest Group plc, FRN 3,99% 13/05/2036	EUR	100.000	119.301	0,23	République tchèque (31 décembre 2024 : 0,00%)						
Scottish Hydro Electric Transmission plc 3,38% 04/09/2032	EUR	250.000	292.815	0,56	Czech Republic Government Bond 4,55% 03/10/2035	CZK	3.600.000	174.746	0,33		
Severn Trent Utilities Finance plc 4,00% 05/03/2034	EUR	100.000	120.012	0,23	République tchèque total				174.746	0,33	
SSE plc 2,88% 01/08/2029	EUR	145.000	170.005	0,32	Danemark (31 décembre 2024 : 0,23%)						
SSE plc 3,50% 18/03/2032	EUR	100.000	118.467	0,22	Denmark Government Bond 0,00% 15/11/2031	DKK	519.000	71.275	0,13		
Vmed O2 UK Financing I plc 4,50% 15/07/2031	GBP	412.000	492.813	0,94	Danemark total				71.275	0,13	
Wessex Water Services Finance plc 6,13% 19/09/2034	GBP	100.000	138.030	0,26	République dominicaine (31 décembre 2024 : 1,33%)						
Royaume-Uni total				3.140.377	5,97	Dominican Republic Government Bond 6,60% 01/06/2036	USD	500.000	526.603	1,00	
États-Unis (31 décembre 2024 : 10,09%)					République dominicaine total					526.603	1,00
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	55.000	56.257	0,11	France (31 décembre 2024 : 2,21%)						
AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031	USD	40.000	36.261	0,07	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,75% 25/11/2027	EUR	100.000	116.172	0,22		
Alexandria Real Estate Equities, Inc. 4,75% 15/04/2035	USD	70.000	67.476	0,13	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2,13% 26/01/2032	USD	200.000	178.179	0,34		
Ameren Illinois Co. 5,90% 01/12/2052	USD	40.000	41.491	0,08							

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50% 25/05/2032	EUR	400.000	426.779	0,81	Federal National Mortgage Association 4,00% 01/12/2054	USD	531.899	504.648	0,96
UNEDIC ASSEO 0,00% 25/11/2028	EUR	200.000	218.712	0,42	Federal National Mortgage Association 5,00% 01/02/2055	USD	1.245.723	1.243.210	2,36
France total			939.842	1,79	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/02/2055	USD	813.825	825.573	1,57
Hongrie (31 décembre 2024 : 0,00%)					Federal National Mortgage Association REMICS 'FG', FRN 5,17% 25/10/2054	USD	1.152.281	1.159.461	2,20
Hungary Government Bond 4,50% 27/05/2032	HUF	60.000.000	164.110	0,31	États-Unis total		8.511.984	16,17	
Hungary Government Bond 4,88% 22/03/2040	EUR	80.000	93.125	0,18	Total des investissements dans des Titres adossés à des prêts immobiliers		8.511.984	16,17	
Hongrie total			257.235	0,49	Total des Obligations		51.320.968	97,50	
Italie (31 décembre 2024 : 2,37%)									
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 30/10/2031	EUR	810.000	1.007.091	1,91					
Italie total			1.007.091	1,91					
Japon (31 décembre 2024 : 3,26%)									
Development Bank of Japan, Inc. 3,50% 13/09/2027	EUR	200.000	239.505	0,46					
Development Bank of Japan, Inc. 2,63% 11/09/2028	EUR	154.000	181.186	0,34					
Japan Finance Organization for Municipalities 3,38% 22/02/2028	EUR	150.000	179.288	0,34					
Japan Finance Organization for Municipalities 2,88% 23/01/2029	EUR	300.000	354.335	0,67					
Japon total			954.314	1,81					
Mexique (31 décembre 2024 : 0,70%)									
Mexican Bonos 8,00% 24/05/2035	MXN	7.040.000	362.156	0,69					
Mexico Government Bond 4,88% 19/05/2033	USD	200.000	191.965	0,36					
Mexique total			554.121	1,05					
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,09%)									
BNG Bank NV 0,25% 12/01/2032	EUR	100.000	100.620	0,19					
BNG Bank NV 3,00% 11/01/2033	EUR	100.000	117.527	0,22					
Nederlandse Waterschapsbank NV 2,75% 17/12/2029	EUR	100.000	118.226	0,23					
Nederlandse Waterschapsbank NV 0,00% 08/09/2031	EUR	130.000	130.308	0,25					
Pays-Bas total			466.681	0,89					
Pérou (31 décembre 2024 : 1,25%)									
Corp. Financiera de Desarrollo SA 5,50% 06/05/2030	USD	200.000	205.550	0,39					
Peru Government Bond 7,30% 12/08/2033	PEN	1.300.000	440.578	0,84					
Peru Government Bond 3,00% 15/01/2034	USD	130.000	113.092	0,21					
Pérou total			759.220	1,44					
Slovénie (31 décembre 2024 : 0,40%)									
Slovenia Government Bond 0,13% 01/07/2031	EUR	300.000	308.304	0,59					
Slovénie total			308.304	0,59					
Organisations supranationales (31 décembre 2024 : 1,04%)									
European Union 0,00% 04/07/2029	EUR	200.000	216.421	0,41					
European Union 3,25% 04/02/2050	EUR	315.000	329.864	0,63					
Organisations supranationales total			546.285	1,04					
Suède (31 décembre 2024 : 0,13%)									
Kommuninvest I Sverige AB 0,88% 16/05/2029	SEK	590.000	60.525	0,11					
Suède total			60.525	0,11					
Total des investissements dans les emprunts d'État			8.044.341	15,28					
Titres adossés à des prêts immobiliers (31 décembre 2024 : 13,31%)									
États-Unis (31 décembre 2024 : 13,31%)									
Federal Home Loan Mortgage Corp. 3,50% 01/08/2052	USD	541.794	502.005	0,95					
Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,00% 01/05/2054	USD	500.024	499.016	0,95					
Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,00% 01/11/2054	USD	776.660	775.093	1,47					
Federal National Mortgage Association 4,72% 01/09/2030	USD	550.000	562.400	1,07					
Federal National Mortgage Association 3,14% 01/07/2032	USD	1.050.000	980.990	1,87					
Federal National Mortgage Association 4,90% 01/12/2032	USD	1.190.000	1.222.381	2,32					
Federal National Mortgage Association 5,03% 01/05/2034	USD	230.000	237.207	0,45					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AUD	2.490.807	USD	1.624.469	08/01/2026	Morgan Stanley	36.567	0,07
CAD	1.542.121	USD	1.100.590	08/01/2026	Morgan Stanley	24.590	0,05
CHF	59.200	USD	73.792	08/01/2026	Morgan Stanley	957	-
CHF	59.200	USD	74.887	09/02/2026	BNP Paribas	126	-
CLP	202.984.449	USD	218.545	08/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	6.628	0,01
CNH	2.520.345	USD	357.243	08/01/2026	HSBC	3.910	0,01
CNH	2.520.345	USD	361.537	09/02/2026	HSBC	337	-
CZK	3.630.955	USD	175.866	08/01/2026	HSBC	560	-
DKK	530.864	USD	82.947	08/01/2026	Morgan Stanley	542	-
DKK	530.864	USD	83.521	09/02/2026	Barclays	129	-
EUR	77.785	USD	90.458	08/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	910	-
EUR	2.651.559	USD	3.074.595	08/01/2026	Morgan Stanley	39.968	0,08
EUR	269.238	USD	313.976	08/01/2026	Morgan Stanley	2.275	0,01
EUR	1.602.244	USD	1.881.755	09/02/2026	Barclays	3.177	0,01
GBP	724.607	USD	957.013	08/01/2026	Barclays	17.617	0,04
GBP	80.680	USD	107.574	08/01/2026	Barclays	944	-
GBP	122.139	USD	162.654	08/01/2026	Morgan Stanley	1.628	-
GBP	843.774	USD	1.133.302	09/02/2026	Barclays	1.551	-
HUF	54.246.715	USD	165.266	08/01/2026	Morgan Stanley	635	-
IDR	906.143.777	USD	54.260	08/01/2026	Goldman Sachs	56	-
KRW	70.012.587	USD	47.677	08/01/2026	HSBC	891	-
KRW	70.012.587	USD	48.373	09/02/2026	Barclays	210	-
MXN	6.370.932	USD	354.053	08/01/2026	Barclays	187	-
NOK	1.406.146	USD	138.030	08/01/2026	Morgan Stanley	1.380	-
NZD	420.695	USD	240.541	08/01/2026	Morgan Stanley	1.409	-
SEK	2.998.357	USD	316.314	08/01/2026	Morgan Stanley	8.981	0,02
SGD	183.035	USD	141.362	08/01/2026	Barclays	997	-
SGD	183.035	USD	142.652	09/02/2026	Morgan Stanley	15	-
USD	1.502.687	AUD	2.248.173	08/01/2026	HSBC	3.457	0,01
USD	1.125.638	CAD	1.542.121	08/01/2026	Citibank NA	458	-
USD	179.937	COP	676.608.382	08/01/2026	Morgan Stanley	1.093	-
USD	82.061	JPY	12.824.075	08/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	223	-
USD	1.056.814	JPY	165.462.266	08/01/2026	HSBC	906	-
USD	139.611	NOK	1.406.146	08/01/2026	Barclays	202	-
USD	242.592	NZD	420.695	08/01/2026	Barclays	643	-
USD	429.691	PEN	1.445.608	09/02/2026	Citibank NA	364	-
USD	325.345	SEK	2.998.357	08/01/2026	HSBC	51	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
CAD	25.824	EUR	15.995	06/02/2026	HSBC	53	-
CHF	3.441	EUR	3.705	06/02/2026	Goldman Sachs	1	-
CLP	14.634.153	USD	16.049	07/01/2026	Standard Chartered	184	-
CNH	33.336	EUR	4.036	06/02/2026	HSBC	38	-
CNH	143.219	USD	20.517	07/01/2026	HSBC	5	-
EUR	5.028	USD	5.834	07/01/2026	Goldman Sachs	72	-
EUR	1.176.800	USD	1.367.150	07/01/2026	Morgan Stanley	15.074	0,03
EUR	5.023	USD	5.890	07/01/2026	Morgan Stanley	10	-
GBP	24.026	EUR	27.458	06/02/2026	HSBC	16	-
IDR	97.508.493	USD	5.817	07/01/2026	HSBC	29	-
JPY	2.187.807	EUR	11.900	06/02/2026	HSBC	1	-
KRW	7.587.640	USD	5.242	07/01/2026	HSBC	22	-
USD	131.981	AUD	196.721	06/02/2026	Barclays	774	-
USD	4.043	CAD	5.529	06/02/2026	Barclays	3	-
USD	92.943	CAD	127.158	06/02/2026	HSBC	40	-
USD	8.133	CHF	6.393	06/02/2026	Barclays	34	-
USD	9.805	DKK	62.058	06/02/2026	Barclays	27	-
USD	1.360.527	EUR	1.155.312	07/01/2026	Standard Chartered	3.543	0,01
USD	147.898	EUR	125.364	06/02/2026	Morgan Stanley	435	-
USD	55.490	EUR	47.114	06/02/2026	Morgan Stanley	71	-
USD	171.886	GBP	127.168	06/02/2026	Barclays	847	0,01
USD	5.857	IDR	97.508.493	07/01/2026	HSBC	11	-
USD	75.727	JPY	11.795.761	07/01/2026	Barclays	459	-
USD	75.876	JPY	11.795.761	06/02/2026	Barclays	401	-
USD	6.845	NOK	68.586	06/02/2026	Barclays	45	-
USD	13.946	NZD	23.979	09/02/2026	Barclays	136	-
USD	31.748	SEK	290.717	06/02/2026	BNP Paribas	157	-
USD	7.804	SGD	9.988	06/02/2026	Citibank NA	20	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,32%)						187.082	0,36

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AUD	2.248.173	USD	1.502.862	09/02/2026	HSBC	(3.406)	(0,01)
CAD	1.542.121	USD	1.127.236	09/02/2026	Citibank NA	(415)	-
IDR	906.143.777	USD	54.244	09/02/2026	Barclays	(10)	-
JPY	178.286.341	USD	1.144.942	08/01/2026	Morgan Stanley	(7.196)	(0,01)
JPY	165.462.266	USD	1.059.787	09/02/2026	HSBC	(837)	-
NOK	1.406.146	USD	139.618	09/02/2026	Barclays	(202)	-
NZD	420.695	USD	242.897	09/02/2026	Barclays	(616)	-
PEN	1.445.608	USD	430.228	08/01/2026	Citibank NA	(386)	-
SEK	2.998.357	USD	325.902	09/02/2026	HSBC	(42)	-
USD	72.849	AUD	109.598	08/01/2026	HSBC	(238)	-
USD	88.046	AUD	133.037	08/01/2026	HSBC	(671)	-
USD	74.630	CHF	59.200	08/01/2026	BNP Paribas	(119)	-
USD	360.832	CNH	2.520.345	08/01/2026	HSBC	(321)	-
USD	174.079	CZK	3.630.955	08/01/2026	Morgan Stanley	(2.347)	(0,01)
USD	175.953	CZK	3.630.955	09/02/2026	HSBC	(565)	-
USD	83.363	DKK	530.864	08/01/2026	Barclays	(126)	-
USD	1.878.900	EUR	1.602.244	08/01/2026	Barclays	(3.121)	(0,01)
USD	55.712	EUR	47.905	08/01/2026	Citibank NA	(558)	-
USD	1.488.493	EUR	1.278.434	08/01/2026	HSBC	(13.176)	(0,03)
USD	81.546	EUR	70.000	08/01/2026	Morgan Stanley	(677)	-
USD	1.133.355	GBP	843.774	08/01/2026	Barclays	(1.561)	-
USD	111.356	GBP	83.652	08/01/2026	HSBC	(1.160)	-
USD	164.120	HUF	54.246.715	08/01/2026	Morgan Stanley	(1.781)	-
USD	164.905	HUF	54.246.715	09/02/2026	Morgan Stanley	(627)	-
USD	54.311	IDR	906.143.777	08/01/2026	Barclays	(6)	-
USD	48.333	KRW	70.012.587	08/01/2026	Barclays	(236)	-
USD	345.935	MXN	6.370.932	08/01/2026	Citibank NA	(8.306)	(0,02)
USD	352.923	MXN	6.370.932	09/02/2026	Barclays	(197)	-
USD	429.818	PEN	1.445.608	08/01/2026	Citibank NA	(24)	-
USD	142.350	SGD	183.035	08/01/2026	Morgan Stanley	(9)	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	37.893	EUR	21.497	06/02/2026	HSBC	(13)	-
AUD	14.258	EUR	8.113	06/02/2026	Morgan Stanley	(33)	-
AUD	196.721	USD	131.966	07/01/2026	Barclays	(780)	-
CAD	9.708	EUR	6.034	06/02/2026	Citibank NA	(5)	-
CAD	127.158	USD	92.820	07/01/2026	HSBC	(46)	-
CHF	6.393	USD	8.107	07/01/2026	Barclays	(35)	-
DKK	62.058	USD	9.787	07/01/2026	Barclays	(28)	-
EUR	1.155.312	USD	1.362.473	06/02/2026	Standard Chartered	(3.504)	(0,01)
GBP	4.046	EUR	4.627	06/02/2026	HSBC	(1)	-
GBP	9.036	EUR	10.337	06/02/2026	Morgan Stanley	(6)	-
GBP	127.168	USD	171.892	07/01/2026	Barclays	(846)	-
JPY	823.227	EUR	4.484	06/02/2026	Morgan Stanley	(7)	-
JPY	11.795.761	USD	75.675	07/01/2026	Barclays	(407)	-
NOK	68.586	USD	6.846	07/01/2026	Barclays	(46)	-
NZD	23.979	USD	13.928	07/01/2026	Barclays	(138)	-
SEK	55.033	EUR	5.091	06/02/2026	HSBC	(9)	-
SEK	290.717	USD	31.696	07/01/2026	BNP Paribas	(158)	-
SGD	9.988	USD	7.789	07/01/2026	Citibank NA	(21)	-
USD	128.398	AUD	196.721	07/01/2026	Barclays	(2.788)	(0,01)
USD	90.742	CAD	127.158	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.032)	-
USD	7.970	CHF	6.393	07/01/2026	Barclays	(101)	-
USD	15.760	CLP	14.634.153	07/01/2026	Standard Chartered	(473)	-
USD	16.069	CLP	14.634.153	06/02/2026	Standard Chartered	(188)	-
USD	20.275	CNH	143.219	07/01/2026	Morgan Stanley	(246)	-
USD	20.553	CNH	143.219	06/02/2026	HSBC	(7)	-
USD	9.643	DKK	62.058	07/01/2026	Citibank NA	(116)	-
USD	17.745	EUR	15.210	07/01/2026	Barclays	(119)	-
USD	10.636	EUR	9.062	07/01/2026	Citibank NA	(8)	-
USD	8.451	EUR	7.267	07/01/2026	Goldman Sachs	(85)	-
USD	168.218	GBP	127.168	07/01/2026	Morgan Stanley	(2.829)	(0,01)
USD	5.811	IDR	97.508.493	06/02/2026	HSBC	(26)	-
USD	5.197	KRW	7.587.640	07/01/2026	Morgan Stanley	(68)	-
USD	5.247	KRW	7.587.640	06/02/2026	HSBC	(17)	-
USD	6.722	NOK	68.586	07/01/2026	HSBC	(78)	-
USD	13.719	NZD	23.979	07/01/2026	Morgan Stanley	(71)	-
USD	30.664	SEK	290.717	07/01/2026	Barclays	(874)	-
USD	7.715	SGD	9.988	07/01/2026	Morgan Stanley	(53)	-
USD	7.461	THB	234.913	06/02/2026	Citibank NA	(11)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,85)%)						(65.209)	(0,12)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Australie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>						
Australia 10-Year Bond, 16/03/2026	9	AUD	657.085	Citibank NA	1.496	-
Australia 3-Year Bond, 16/03/2026	24	AUD	1.680.391	Citibank NA	1.288	-
<i>Australie total</i>					2.784	-
<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 0,14%)</i>						
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2026	(2)	EUR	(258.661)	Citibank NA	3.993	0,01
Euro-Schatz, 06/03/2026	(2)	EUR	(250.839)	Citibank NA	294	-
<i>Allemagne total</i>					4.287	0,01
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>						
Long Gilt, 27/03/2026	4	GBP	491.589	Citibank NA	3.954	0,01
<i>Royaume-Uni total</i>					3.954	0,01
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 0,24%)</i>						
US 10-Year Note, 20/03/2026	4	USD	449.750	Citibank NA	47	-
US 10-Year Ultra Note, 20/03/2026	(6)	USD	(690.094)	Citibank NA	4.304	0,01
US Long Bond, 20/03/2026	(9)	USD	(1.040.344)	Citibank NA	5.883	0,01
US Ultra Bond, 20/03/2026	(5)	USD	(590.000)	Citibank NA	8.625	0,02
<i>États-Unis total</i>					18.859	0,04
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : 0,40%)					29.884	0,06
<i>Canada (31 décembre 2024 : (0,00)%)</i>						
Canada 10-Year Bond, 20/03/2026	3	CAD	264.621	Citibank NA	(2.867)	(0,01)
Canada 2-Year Bond, 20/03/2026	4	CAD	308.167	Citibank NA	(598)	-
Canada 5-Year Bond, 20/03/2026	4	CAD	330.593	Citibank NA	(2.189)	-
<i>Canada total</i>					(5.654)	(0,01)
<i>Allemagne (31 décembre 2024 : (0,23)%)</i>						
Euro-Bobl, 06/03/2026	18	EUR	2.455.634	Citibank NA	(10.359)	(0,02)
Euro-Bund, 06/03/2026	15	EUR	2.247.369	Citibank NA	(16.560)	(0,03)
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2026	3	EUR	423.436	Citibank NA	(763)	-
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2026	4	EUR	504.215	Citibank NA	(616)	-
<i>Allemagne total</i>					(28.298)	(0,05)
<i>Singapour (31 décembre 2024 : (0,00)%) (1)</i>						
Japan 10-Year Bond Mini, 12/03/2026	9	JPY	759.355	Citibank NA	(7.394)	(0,02)
<i>Singapour total</i>					(7.394)	(0,02)
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : (0,14)%)</i>						
US 2-Year Note, 31/03/2026	9	USD	1.879.102	Citibank NA	(773)	-
US 5-Year Note, 31/03/2026	24	USD	2.623.312	Citibank NA	(8.313)	(0,02)
<i>États-Unis total</i>					(9.086)	(0,02)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : (0,42)%)					(50.432)	(0,10)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			51.537.934	97,92
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(115.641)	(0,22)
Trésorerie et marge de trésorerie			707.549	1,34
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 2,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (2)	USD	1	1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1	-
Autres actifs et passifs			505.263	0,96
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			52.635.106	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	71,38
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	25,29
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	0,55
Organismes de placement collectif	-
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,06
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,35
Autres actifs	2,37
Total de l'Actif	100,00

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions					Paradeep Phosphates Ltd.	INR	32.003	58.787	0,19
<i>Inde</i>					PB Fintech Ltd.	INR	8.030	163.496	0,53
Aavas Financiers Ltd.	INR	1.706	27.684	0,09	Persistent Systems Ltd.	INR	2.606	181.795	0,59
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	INR	17.698	289.061	0,93	Petronet LNG Ltd.	INR	35.088	110.871	0,36
AIA Engineering Ltd.	INR	1.423	63.481	0,20	Polycab India Ltd.	INR	1.754	148.236	0,48
Alkem Laboratories Ltd.	INR	1.474	90.305	0,29	Power Finance Corp. Ltd.	INR	45.950	181.516	0,59
Apar Industries Ltd.	INR	496	46.209	0,15	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	135.937	399.586	1,29
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.905	149.054	0,48	Radico Khaitan Ltd.	INR	854	31.316	0,10
Ashok Leyland Ltd.	INR	136.867	272.579	0,88	Rail Vikas Nigam Ltd.	INR	26.968	107.192	0,35
Asian Paints Ltd.	INR	8.649	266.554	0,86	REC Ltd.	INR	31.946	127.067	0,41
Avenue Supermarts Ltd.	INR	696	29.240	0,09	Reliance Industries Ltd.	INR	130.856	2.286.356	7,38
Axis Bank Ltd.	INR	55.004	776.413	2,51	Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	132.157	176.431	0,57
Bajaj Auto Ltd.	INR	2.293	238.358	0,77	SBFC Finance Ltd.	INR	22.255	25.702	0,08
Bajaj Finance Ltd.	INR	66.800	733.408	2,37	SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	11.207	253.618	0,82
Bajaj Finserv Ltd.	INR	2.666	60.508	0,19	Shriram Finance Ltd.	INR	30.536	338.657	1,09
Bharat Electronics Ltd.	INR	106.910	475.139	1,53	State Bank of India	INR	40.997	448.379	1,45
Bharat Heavy Electricals Ltd.	INR	55.824	178.877	0,58	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	14.430	276.143	0,89
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	57.361	245.069	0,79	Sundaram Finance Ltd.	INR	479	28.246	0,09
Bharti Airtel Ltd.	INR	54.413	1.275.457	4,12	Suzlon Energy Ltd.	INR	154.084	90.294	0,29
Biocon Ltd.	INR	4.030	17.639	0,06	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	18.956	676.203	2,18
Britannia Industries Ltd.	INR	4.295	288.008	0,93	Tata Consumer Products Ltd.	INR	9.542	126.346	0,41
BSE Ltd.	INR	2.391	70.023	0,23	Tata Motors Ltd.	INR	25.326	117.079	0,38
Canara Bank	INR	98.043	168.980	0,54	Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	INR	14.119	57.706	0,19
Ceat Ltd.	INR	1.162	49.141	0,16	Tata Power Co. Ltd. (The)	INR	65.203	275.199	0,89
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	17.929	129.132	0,42	Tata Steel Ltd.	INR	207.731	416.204	1,34
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	13.174	249.469	0,80	Tech Mahindra Ltd.	INR	10.679	189.034	0,61
Cipla Ltd.	INR	13.733	230.428	0,74	Titan Co. Ltd.	INR	5.860	263.728	0,85
Coforge Ltd.	INR	2.401	44.425	0,14	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	774	33.125	0,11
Computer Age Management Services Ltd.	INR	6.435	53.053	0,17	Trent Ltd.	INR	2.354	111.991	0,36
Coromandel International Ltd.	INR	8.138	205.443	0,66	Tube Investments of India Ltd.	INR	2.942	85.567	0,28
CRISIL Ltd.	INR	559	26.929	0,09	TVS Motor Co. Ltd.	INR	5.705	236.123	0,76
Cummins India Ltd.	INR	3.879	191.068	0,62	TVS Motor Co. Ltd., Preference	INR	5.624	626	-
Divi's Laboratories Ltd.	INR	1.658	118.024	0,38	UltraTech Cement Ltd.	INR	3.039	398.711	1,29
Dixon Technologies India Ltd.	INR	340	45.780	0,15	United Spirits Ltd.	INR	11.158	179.363	0,58
DLF Ltd.	INR	32.610	249.983	0,81	UPL Ltd.	INR	7.470	66.074	0,21
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	21.451	303.581	0,98	Varun Beverages Ltd.	INR	17.914	97.663	0,31
Eicher Motors Ltd.	INR	3.334	271.307	0,88	Vedanta Ltd.	INR	36.901	248.143	0,80
Engineers India Ltd.	INR	22.891	51.284	0,16	Vishal Mega Mart Ltd.	INR	18.396	27.938	0,09
Eternal Ltd.	INR	83.924	259.626	0,84	Welspun Corp. Ltd.	INR	6.107	55.312	0,18
Fortis Healthcare Ltd.	INR	15.980	157.303	0,51	Wipro Ltd.	INR	35.399	103.976	0,34
GAIL India Ltd.	INR	28.860	55.206	0,18	Zydu Lifesciences Ltd.	INR	8.277	84.170	0,27
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	3.491	121.646	0,39					
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	9.523	129.793	0,42	<i>Inde total</i>			30.886.135	99,68
Grasim Industries Ltd.	INR	2.930	92.354	0,30	<i>États-Unis</i>				
Havells India Ltd.	INR	10.742	169.880	0,55	ExlService Holdings, Inc.	USD	715	30.344	0,10
HCL Technologies Ltd.	INR	22.780	410.616	1,32	Genpact Ltd.	USD	741	34.664	0,11
HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	3.288	97.858	0,32					
HDFC Bank Ltd.	INR	234.606	2.587.261	8,35	<i>États-Unis total</i>			65.008	0,21
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	21.144	176.554	0,57					
Hero MotoCorp. Ltd.	INR	1.534	98.350	0,32	Total des investissements en actions			30.951.143	99,89
Hindalco Industries Ltd.	INR	43.813	431.893	1,39					
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	48.018	266.617	0,86					
Hindustan Unilever Ltd.	INR	17.279	445.243	1,44					
Hindustan Zinc Ltd.	INR	9.858	67.174	0,22					
Hyundai Motor India Ltd.	INR	4.899	125.228	0,40					
ICICI Bank Ltd.	INR	110.833	1.655.971	5,34					
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	INR	5.922	129.207	0,42					
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	34.672	284.692	0,92					
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	53.967	99.949	0,32					
Indraprastha Gas Ltd.	INR	17.127	37.111	0,12					
Indus Towers Ltd.	INR	42.125	197.316	0,64					
IndusInd Bank Ltd.	INR	4.917	47.349	0,15					
Infosys Ltd.	INR	73.910	1.328.382	4,29					
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	5.178	291.509	0,94					
Jio Financial Services Ltd.	INR	25.510	83.728	0,27					
JSW Steel Ltd.	INR	3.612	46.854	0,15					
Kajaria Ceramics Ltd.	INR	2.431	26.195	0,08					
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	26.022	637.265	2,06					
Kwality Wall's India Ltd.*	INR	10.149	4.314	0,01					
Lodha Developers Ltd.	INR	2.557	30.185	0,10					
Lupin Ltd.	INR	6.683	156.741	0,51					
Mahanagar Gas Ltd.	INR	4.293	54.260	0,17					
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	21.124	871.759	2,81					
MakeMyTrip Ltd.	USD	620	50.914	0,16					
Marico Ltd.	INR	17.188	143.559	0,46					
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	3.224	598.603	1,93					
Max Financial Services Ltd.	INR	3.473	64.770	0,21					
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	10.292	119.673	0,39					
Muthoot Finance Ltd.	INR	1.628	69.004	0,22					
National Aluminium Co. Ltd.	INR	21.745	76.040	0,24					
NBCC India Ltd.	INR	47.643	64.510	0,21					
Nestle India Ltd.	INR	16.627	238.085	0,77					
NHPC Ltd.	INR	80.997	71.373	0,23					
NMDC Ltd.	INR	215.724	199.620	0,64					
Nuvama Wealth Management Ltd.	INR	1.950	32.121	0,10					
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	38.869	103.989	0,34					
One 97 Communications Ltd.	INR	7.860	113.423	0,37					

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

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	30.951.143	99,89
Liquidités	175.129	0,57
Autres actifs et passifs	(141.217)	(0,46)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	<u>30.985.055</u>	<u>100,00</u>

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,25
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	0,01
Autres actifs	<u>2,74</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 98,62%)					Rakuten Group, Inc.	JPY	301.400	1.930.560	0,31
Japon (31 décembre 2024 : 98,62%)					Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	231.400	13.060.677	2,12
Advantest Corp.	JPY	97.300	12.188.494	1,98	Renesas Electronics Corp.	JPY	246.200	3.361.307	0,55
Aeon Co. Ltd.	JPY	242.200	3.827.423	0,62	Resona Holdings, Inc.	JPY	385.900	3.675.707	0,60
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	230.200	4.871.437	0,79	Sanrio Co. Ltd.	JPY	28.400	890.892	0,15
ANA Holdings, Inc.	JPY	15.700	298.385	0,05	SBI Holdings, Inc.	JPY	175.800	3.785.288	0,62
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	206.400	2.158.875	0,35	Secom Co. Ltd.	JPY	105.600	3.754.562	0,61
Asahi Kasei Corp.	JPY	326.900	2.896.833	0,47	Sekisui House Ltd.	JPY	55.900	1.247.492	0,20
Asics Corp.	JPY	181.200	4.340.847	0,71	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	120.800	1.734.412	0,28
Astellas Pharma, Inc.	JPY	125.300	1.673.118	0,27	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	110.200	1.007.826	0,16
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	75.500	2.009.544	0,33	Shimadzu Corp.	JPY	33.800	898.774	0,15
Bridgestone Corp.	JPY	186.000	4.169.856	0,68	Shimano, Inc.	JPY	6.200	654.037	0,11
Canon, Inc.	JPY	85.900	2.538.995	0,41	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	294.000	9.140.081	1,49
Capcom Co. Ltd.	JPY	118.800	2.767.162	0,45	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	195.200	3.537.996	0,58
Central Japan Railway Co.	JPY	136.200	3.768.537	0,61	SMC Corp.	JPY	6.800	2.362.614	0,38
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	144.400	1.610.330	0,26	SoftBank Corp.	JPY	1.911.300	2.619.205	0,43
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	76.700	1.180.263	0,19	SoftBank Group Corp.	JPY	450.800	12.654.439	2,06
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	75.900	3.991.475	0,65	Sompo Holdings, Inc.	JPY	64.000	2.178.723	0,35
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	15.800	271.557	0,04	Sony Financial Group, Inc.	JPY	965.900	1.022.932	0,17
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	171.600	1.427.035	0,23	Sony Group Corp.	JPY	965.900	24.796.846	4,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	282.000	6.023.388	0,98	Sumitomo Corp.	JPY	55.800	1.926.630	0,31
Daikin Industries Ltd.	JPY	48.800	6.251.581	1,02	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	144.500	5.830.888	0,95
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	38.500	1.276.742	0,21	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	588.100	18.913.599	3,08
Denso Corp.	JPY	359.900	4.954.954	0,81	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	204.600	5.132.458	0,84
Disco Corp.	JPY	13.900	4.271.671	0,70	Suzuki Motor Corp.	JPY	266.500	3.969.149	0,65
East Japan Railway Co.	JPY	205.400	5.414.608	0,88	T&D Holdings, Inc.	JPY	182.300	4.204.373	0,68
Ebara Corp.	JPY	98.600	2.317.410	0,38	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	283.600	8.748.005	1,42
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	175.800	1.241.575	0,20	TDK Corp.	JPY	34.900	492.289	0,08
FANUC Corp.	JPY	92.000	3.570.946	0,58	Terumo Corp.	JPY	283.200	4.101.337	0,67
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	30.000	10.897.955	1,77	Toho Co. Ltd.	JPY	15.100	768.752	0,13
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	60.800	4.596.510	0,75	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	278.000	10.316.922	1,68
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	189.000	4.032.129	0,66	Tokyo Electron Ltd.	JPY	78.900	17.275.498	2,81
Fujikura Ltd.	JPY	24.400	2.714.830	0,44	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	68.200	2.699.805	0,44
Fujitsu Ltd.	JPY	303.400	8.379.333	1,36	Tokyu Corp.	JPY	228.200	2.664.238	0,43
Hitachi Ltd.	JPY	667.300	20.868.957	3,39	Toray Industries, Inc.	JPY	125.100	814.074	0,13
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	412.800	4.045.174	0,66	Toyota Motor Corp.	JPY	1.422.900	30.465.102	4,96
Hoya Corp.	JPY	64.400	9.731.181	1,58	Toyota Tsusho Corp.	JPY	115.500	3.886.229	0,63
IHI Corp.	JPY	236.600	4.157.802	0,68	Trend Micro, Inc.	JPY	5.400	224.000	0,04
Inpex Corp.	JPY	243.100	4.849.748	0,79	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	45.800	2.622.444	0,43
ITOCHU Corp.	JPY	1.080.000	13.608.090	2,21	Japon total			609.295.277	99,12
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	104.900	1.121.646	0,18	Total des investissements en actions			609.295.277	99,12
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	343.400	4.839.520	0,79					
JX Advanced Metals Corp.	JPY	116.300	1.454.260	0,24					
Kajima Corp.	JPY	68.700	2.557.431	0,42					
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	32.100	502.762	0,08					
KAO Corp.	JPY	157.900	6.307.135	1,03					
KDDI Corp.	JPY	534.400	9.234.249	1,50					
Keyence Corp.	JPY	30.900	11.173.639	1,82					
Kikkoman Corp.	JPY	165.700	1.503.240	0,24					
Kioxia Holdings Corp.	JPY	18.500	1.231.602	0,20					
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	189.900	2.844.653	0,46					
Komatsu Ltd.	JPY	35.500	1.132.413	0,18					
Kubota Corp.	JPY	258.900	3.661.054	0,60					
Kyocera Corp.	JPY	51.600	723.081	0,12					
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	34.700	559.424	0,09					
LY Corp.	JPY	485.500	1.292.230	0,21					
Marubeni Corp.	JPY	80.000	2.221.698	0,36					
Mitsubishi Corp.	JPY	344.900	7.890.596	1,28					
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	294.200	8.605.742	1,40					
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	422.600	10.353.019	1,68					
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.781.900	28.340.787	4,61					
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	470.300	13.930.925	2,27					
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	475.200	5.397.899	0,88					
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	98.500	2.959.807	0,48					
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	247.700	9.007.560	1,47					
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	194.000	4.558.372	0,74					
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	265.700	5.502.327	0,90					
NEC Corp.	JPY	157.800	5.345.740	0,87					
Nintendo Co. Ltd.	JPY	127.600	8.624.977	1,40					
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	1.058	964.549	0,16					
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	42.100	1.253.774	0,20					
Nippon Steel Corp.	JPY	576.700	2.361.326	0,38					
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	150.900	375.553	0,06					
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	11.300	197.711	0,03					
Nitto Denko Corp.	JPY	66.200	1.569.001	0,26					
Nomura Holdings, Inc.	JPY	326.700	2.711.644	0,44					
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	85.700	3.291.969	0,54					
NTT, Inc.	JPY	7.130.000	7.173.441	1,17					
Obayashi Corp.	JPY	263.500	5.495.432	0,89					
Obic Co. Ltd.	JPY	61.600	1.934.321	0,31					
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	40.700	752.617	0,12					
ORIX Corp.	JPY	206.700	6.005.371	0,98					
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	69.800	2.418.029	0,39					
Otsuka Corp.	JPY	45.800	944.372	0,15					
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	40.600	2.298.279	0,37					
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	478.900	2.848.438	0,46					
Panasonic Holdings Corp.	JPY	407.200	5.256.750	0,86					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	60.878	JPY	11.809.709	05/01/2026	Barclays	1.499	-
CHF	2.148.478	JPY	417.311.266	05/01/2026	Morgan Stanley	49.511	0,01
CHF	31.938	JPY	6.164.865	05/01/2026	Morgan Stanley	983	-
CHF	40.640	JPY	7.893.146	05/01/2026	Morgan Stanley	940	-
CHF	39.880	JPY	7.769.661	05/01/2026	Morgan Stanley	768	-
CHF	28.295	JPY	5.498.880	05/01/2026	Morgan Stanley	634	-
CHF	25.463	JPY	5.037.959	03/02/2026	Goldman Sachs	18	-
JPY	452.650.502	CHF	2.284.614	05/01/2026	Barclays	4.112	-
<i>Classe XXX**</i>							
EUR	282.768	JPY	51.012.434	05/01/2026	Barclays	6.649	-
EUR	434.466	JPY	79.017.205	05/01/2026	Barclays	6.146	-
EUR	398.063	JPY	71.762.996	05/01/2026	Goldman Sachs	9.672	-
EUR	24.223.959	JPY	4.378.293.578	05/01/2026	Morgan Stanley	517.253	0,09
EUR	453.949	JPY	82.049.827	05/01/2026	Morgan Stanley	9.681	-
EUR	1.745	JPY	320.899	05/01/2026	Morgan Stanley	2	-
EUR	270.290	JPY	49.553.413	03/02/2026	State Street	909	-
JPY	4.522.392.230	EUR	24.555.531	05/01/2026	HSBC	12.650	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,15%)						<u>621.427</u>	<u>0,10</u>
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	2.284.614	JPY	452.893.539	03/02/2026	Barclays	(3.982)	-
JPY	7.583.322	CHF	38.888	05/01/2026	Barclays	(705)	-
JPY	5.140.955	CHF	26.609	05/01/2026	Morgan Stanley	(789)	-
<i>Classe XXX**</i>							
EUR	24.555.531	JPY	4.517.032.986	03/02/2026	HSBC	(14.366)	(0,01)
JPY	60.809.942	EUR	333.611	05/01/2026	Barclays	(3.855)	-
JPY	34.661.388	EUR	191.912	05/01/2026	Barclays	(4.258)	-
JPY	303.249	EUR	1.677	05/01/2026	Morgan Stanley	(35)	-
JPY	76.586.420	EUR	420.743	05/01/2026	Morgan Stanley	(5.537)	-
JPY	52.772.203	EUR	291.476	05/01/2026	Morgan Stanley	(5.649)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,06)%)						<u>(39.176)</u>	<u>(0,01)</u>

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

**Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	609.916.704	99,22
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(39.176)	(0,01)
Liquidités	5.071.889	0,83
Autres actifs et passifs	(216.391)	(0,04)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	<u>614.733.026</u>	<u>100,00</u>

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,97
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,10
Autres actifs	<u>0,93</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 98,51%)									
<i>Australie (31 décembre 2024 : 0,12%)</i>									
Atlassian Corp. 'A'	USD	12.371	2.005.834	0,08	ServiceNow, Inc.	USD	49.837	7.634.530	0,30
<i>Australie total</i>					Southern Co. (The)	USD	100.752	8.785.574	0,34
<i>Canada (31 décembre 2024 : 0,15%)</i>					Starbucks Corp.*	USD	106.844	8.997.333	0,35
Shopify, Inc. 'A'	USD	125.366	20.180.165	0,79	Strategy, Inc. 'A'	USD	14.401	2.188.232	0,09
<i>Canada total</i>					Synopsys, Inc.*	USD	41.373	19.433.726	0,76
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 0,07%)</i>					Take-Two Interactive Software, Inc.*	USD	41.561	10.640.863	0,42
Eaton Corp. plc	USD	29.707	9.461.977	0,37	Teradyne, Inc.	USD	39.249	7.597.036	0,30
PDD Holdings, Inc. ADR	USD	32.501	3.685.288	0,14	Tesla, Inc.*	USD	214.029	96.253.122	3,76
<i>Irlande total</i>					Texas Instruments, Inc.*	USD	110.342	19.143.234	0,75
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,29%)</i>					Thermo Fisher Scientific, Inc.*	USD	11.010	6.379.744	0,25
ASML Holding NV*	USD	20.881	22.339.747	0,88	T-Mobile US, Inc.*	USD	126.445	25.673.393	1,00
NXP Semiconductors NV	USD	72.172	15.665.654	0,61	Uber Technologies, Inc.*	USD	78.511	6.415.134	0,25
<i>Pays-Bas total</i>					United Parcel Service, Inc. 'B'*	USD	20.693	2.052.539	0,08
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 96,26%)</i>					UnitedHealth Group, Inc.*	USD	13.697	4.521.517	0,18
AbbVie, Inc.*	USD	64.003	14.624.045	0,57	Verisk Analytics, Inc. 'A'*	USD	36.937	8.262.437	0,32
Adobe, Inc.*	USD	49.308	17.257.307	0,67	Vertex Pharmaceuticals, Inc.*	USD	45.869	20.795.170	0,81
Advanced Micro Devices, Inc.*	USD	251.014	53.757.158	2,10	Western Digital Corp.	USD	29.707	5.117.625	0,20
Airbnb, Inc. 'A'*	USD	23.756	3.224.164	0,13	Workday, Inc. 'A'	USD	20.211	4.340.919	0,17
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.646	10.198.132	0,40	Xcel Energy, Inc.*	USD	133.676	9.873.309	0,39
Alphabet, Inc. 'C'*	USD	537.014	168.514.993	6,59	<i>États-Unis total</i>			2.413.739.298	94,35
Amazon.com, Inc.*	USD	588.974	135.946.979	5,31	<i>Uruguay (31 décembre 2024 : 0,62%)</i>				
Amgen, Inc.*	USD	39.155	12.815.823	0,50	MercadoLibre, Inc.*	USD	8.169	16.454.490	0,64
Analog Devices, Inc.*	USD	106.234	28.810.661	1,13	<i>Uruguay total</i>			16.454.490	0,64
Apple, Inc.*	USD	767.863	208.751.235	8,16	Total des investissements en actions			2.503.532.453	97,86
Applied Materials, Inc.*	USD	66.503	17.090.606	0,67	*Tout ou partie de cette position a été donné(e) en garantie à titre de sûreté dans le cadre des contrats d'options vendues.				
AppLovin Corp. 'A'*	USD	39.061	26.320.083	1,03					
Booking Holdings, Inc.*	USD	5.950	31.864.213	1,25					
Bristol-Myers Squibb Co.*	USD	123.664	6.670.436	0,26					
Broadcom, Inc.*	USD	221.247	76.573.587	2,99					
Charter Communications, Inc. 'A'*	USD	17.148	3.579.645	0,14					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'*	USD	160.647	5.943.939	0,23					
Cisco Systems, Inc.*	USD	445.053	34.282.433	1,34					
Coca-Cola Co. (The)*	USD	81.250	5.680.187	0,22					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	81.058	6.727.814	0,26					
Comcast Corp. 'A'*	USD	613.400	18.334.526	0,72					
Constellation Energy Corp.*	USD	10.481	3.702.623	0,14					
Copart, Inc.*	USD	261.728	10.246.651	0,40					
Corpay, Inc.	USD	16.338	4.916.594	0,19					
Costco Wholesale Corp.*	USD	46.808	40.364.411	1,58					
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'*	USD	38.311	17.958.664	0,70					
CSX Corp.*	USD	477.835	17.321.519	0,68					
Datadog, Inc. 'A'	USD	20.353	2.767.804	0,11					
Deere & Co.*	USD	15.916	7.410.012	0,29					
Dexcom, Inc.*	USD	82.760	5.492.781	0,21					
Diamondback Energy, Inc.*	USD	50.212	7.548.370	0,30					
DoorDash, Inc. 'A'*	USD	44.496	10.077.454	0,39					
Gilead Sciences, Inc.	USD	30.611	3.757.194	0,15					
Honeywell International, Inc.*	USD	108.968	21.258.567	0,83					
HubSpot, Inc.*	USD	11.996	4.813.995	0,19					
Intel Corp.	USD	423.422	15.624.272	0,61					
Intuit, Inc.*	USD	50.728	33.603.242	1,31					
Intuitive Surgical, Inc.*	USD	59.848	33.895.513	1,32					
KLA Corp.	USD	2.639	3.206.596	0,13					
Kraft Heinz Co. (The)	USD	152.572	3.699.871	0,14					
Lam Research Corp.*	USD	252.655	43.249.483	1,69					
Linde plc	USD	54.507	23.241.240	0,91					
Lowe's Cos., Inc.*	USD	38.405	9.261.750	0,36					
Marriott International, Inc. 'A'*	USD	47.371	14.696.379	0,57					
Marvell Technology, Inc.*	USD	175.190	14.887.646	0,58					
Mastercard, Inc. 'A'*	USD	15.118	8.630.564	0,34					
Meta Platforms, Inc. 'A'*	USD	161.117	106.351.720	4,16					
Micron Technology, Inc.*	USD	184.356	52.617.046	2,06					
Microsoft Corp.*	USD	397.153	192.071.134	7,51					
Mondelez International, Inc. 'A'*	USD	276.143	14.864.778	0,58					
Monster Beverage Corp.*	USD	202.021	15.488.950	0,61					
Netflix, Inc.	USD	655.538	61.463.243	2,40					
NextEra Energy, Inc.*	USD	109.438	8.785.683	0,34					
NVIDIA Corp.*	USD	1.286.319	239.898.493	9,38					
Oracle Corp.*	USD	54.930	10.706.406	0,42					
O'Reilly Automotive, Inc.*	USD	186.762	17.034.562	0,67					
Palantir Technologies, Inc. 'A'*	USD	248.982	44.256.550	1,73					
Palo Alto Networks, Inc.*	USD	131.223	24.171.277	0,94					
PayPal Holdings, Inc.*	USD	77.981	4.552.531	0,18					
PepsiCo, Inc.*	USD	183.559	26.344.388	1,03					
Prologis, Inc., REIT	USD	43.545	5.558.955	0,22					
QUALCOMM, Inc.*	USD	125.554	21.476.012	0,84					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.*	USD	23.006	17.757.641	0,69					
Ross Stores, Inc.*	USD	38.076	6.859.011	0,27					
Seagate Technology Holdings plc	USD	75.436	20.774.320	0,81					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (dist)*							
CHF	158.751	USD	197.864	05/01/2026	Barclays	2.516	-
CHF	2.465	USD	3.111	05/01/2026	Barclays	1	-
CHF	2.810	USD	3.540	05/01/2026	Citibank NA	7	-
CHF	5.008	USD	6.209	05/01/2026	Goldman Sachs	112	-
CHF	2.309	USD	2.878	05/01/2026	Goldman Sachs	36	-
CHF	2.206	USD	2.746	05/01/2026	State Street	37	-
USD	259.520	CHF	204.607	05/01/2026	Barclays	1.259	-
Classe XXX**							
EUR	2.798	USD	3.245	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	41	-
EUR	51.912	USD	60.286	02/01/2026	Barclays	682	-
EUR	42.921	USD	50.060	02/01/2026	Barclays	349	-
EUR	299.991	USD	352.022	02/01/2026	Barclays	303	-
EUR	5.395	USD	6.232	02/01/2026	Barclays	104	-
EUR	3.782	USD	4.413	02/01/2026	Barclays	28	-
EUR	9.811	USD	11.498	02/01/2026	Barclays	25	-
EUR	4.146	USD	4.860	02/01/2026	HSBC	10	-
EUR	170.821	USD	198.133	02/01/2026	Standard Chartered	2.488	-
USD	6.207	EUR	5.281	02/01/2026	Barclays	5	-
USD	858.344	EUR	729.258	02/01/2026	Standard Chartered	1.866	-
USD	2.482	EUR	2.112	02/01/2026	State Street	2	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)						9.871	-
Classe CHF Hedged (dist)*							
CHF	40.015	USD	50.559	05/01/2026	Barclays	(51)	-
CHF	204.607	USD	260.330	03/02/2026	Barclays	(1.229)	-
USD	3.528	CHF	2.830	05/01/2026	Citibank NA	(44)	-
USD	3.181	CHF	2.526	05/01/2026	Goldman Sachs	(7)	-
USD	4.529	CHF	3.600	05/01/2026	Goldman Sachs	(16)	-
Classe XXX**							
EUR	153.511	USD	180.379	02/01/2026	Citibank NA	(88)	-
EUR	8.097	USD	9.559	03/02/2026	HSBC	(36)	-
EUR	729.258	USD	859.663	03/02/2026	Standard Chartered	(1.970)	-
USD	6.301	EUR	5.373	02/01/2026	Barclays	(9)	-
USD	3.538	EUR	3.065	02/01/2026	Barclays	(61)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,00)%)						(3.511)	-

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

Contrats d'options vendues

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.100.000, 05/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(2.145)	-
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.300.000, 06/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(6.435)	-
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.400.000, 07/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(9.570)	-
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.300.000, 12/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(45.540)	-
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.400.000, 13/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(51.150)	-
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.600.000, 14/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(35.310)	-
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 25.800.000, 20/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(929.940)	(0,04)
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 25.900.000, 21/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(808.500)	(0,03)
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 25.400.000, 22/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(2.270.730)	(0,09)
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.100.000, 26/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(694.650)	(0,03)
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.200.000, 27/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(610.500)	(0,02)
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.300.000, 28/01/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(568.920)	(0,02)
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.200.000, 02/02/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(944.460)	(0,04)
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.200.000, 03/02/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(990.330)	(0,04)
(66)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.000.000, 04/02/2026	USD	(166.649.010)	Scotiabank	(1.465.860)	(0,06)
Total des contrats d'options vendues à la juste valeur - Passifs (31 décembre 2024 : (0,19)%)					(9.434.040)	(0,37)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			2.503.542.324	97,86
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(9.437.551)	(0,37)
Liquidités			76.573.133	2,99
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 2,09%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	6.458.925	6.458.925	0,25
Trésorerie et équivalents de trésorerie			6.458.925	0,25
Autres actifs et passifs			(18.775.096)	(0,73)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>2.558.361.735</u>	<u>100,00</u>

			% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			96,71
Organismes de placement collectif			0,25
Instruments financiers dérivés de gré à gré			-
Autres actifs			<u>3,04</u>
Total de l'Actif			<u>100,00</u>

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions									
<i>Australie</i>					ServiceNow, Inc.	USD	362	55.455	0,30
Atlassian Corp. 'A'	USD	90	14.593	0,08	Southern Co. (The)	USD	731	63.743	0,34
<i>Australie total</i>			14.593	0,08	Starbucks Corp.*	USD	776	65.347	0,35
<i>Canada</i>					Strategy, Inc. 'A'	USD	105	15.955	0,09
Shopify, Inc. 'A'	USD	910	146.483	0,79	Synopsys, Inc.	USD	300	140.916	0,76
<i>Canada total</i>			146.483	0,79	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	302	77.321	0,42
<i>Irlande</i>					Teradyne, Inc.	USD	285	55.165	0,30
Eaton Corp. plc	USD	216	68.798	0,37	Tesla, Inc.*	USD	1.554	698.865	3,77
PDD Holdings, Inc. ADR	USD	236	26.760	0,15	Texas Instruments, Inc.	USD	801	138.965	0,75
<i>Irlande total</i>			95.558	0,52	Thermo Fisher Scientific, Inc.*	USD	80	46.356	0,25
<i>Pays-Bas</i>					T-Mobile US, Inc.*	USD	918	186.391	1,01
ASML Holding NV	USD	152	162.619	0,88	Uber Technologies, Inc.	USD	570	46.575	0,25
NXP Semiconductors NV	USD	524	113.739	0,61	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	150	14.878	0,08
<i>Pays-Bas total</i>			276.358	1,49	UnitedHealth Group, Inc.	USD	99	32.681	0,18
<i>États-Unis</i>					Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	268	59.949	0,32
AbbVie, Inc.*	USD	465	106.248	0,57	Vertex Pharmaceuticals, Inc.*	USD	333	150.969	0,81
Adobe, Inc.	USD	358	125.296	0,68	Western Digital Corp.	USD	216	37.210	0,20
Advanced Micro Devices, Inc.*	USD	1.822	390.199	2,11	Workday, Inc. 'A'	USD	147	31.573	0,17
Airbnb, Inc. 'A'	USD	172	23.344	0,13	Xcel Energy, Inc.*	USD	970	71.644	0,39
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.*	USD	186	73.963	0,40	<i>États-Unis total</i>			17.521.981	94,56
Alphabet, Inc. 'C'*	USD	3.898	1.223.192	6,60	<i>Uruguay</i>				
Amazon.com, Inc.*	USD	4.276	986.986	5,33	MercadoLibre, Inc.*	USD	59	118.841	0,64
Amgen, Inc.	USD	284	92.956	0,50	<i>Uruguay total</i>			118.841	0,64
Analog Devices, Inc.	USD	771	209.095	1,13	Total des investissements en actions			18.173.814	98,08
Apple, Inc.*	USD	5.574	1.515.348	8,18					
Applied Materials, Inc.*	USD	483	124.126	0,67					
AppLovin Corp. 'A'	USD	284	191.365	1,03					
Booking Holdings, Inc.*	USD	43	230.279	1,24					
Bristol-Myers Squibb Co.*	USD	898	48.438	0,26					
Broadcom, Inc.*	USD	1.606	555.837	3,00					
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	124	25.885	0,14					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.166	43.142	0,23					
Cisco Systems, Inc.*	USD	3.231	248.884	1,34					
Coca-Cola Co. (The)*	USD	592	41.387	0,22					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	588	48.804	0,26					
Comcast Corp. 'A'*	USD	4.453	133.100	0,72					
Constellation Energy Corp.	USD	76	26.848	0,15					
Copart, Inc.	USD	1.900	74.385	0,40					
Corpay, Inc.	USD	119	35.811	0,19					
Costco Wholesale Corp.*	USD	340	293.196	1,58					
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	278	130.315	0,70					
CSX Corp.*	USD	3.469	125.751	0,68					
Datadog, Inc. 'A'	USD	148	20.126	0,11					
Deere & Co.	USD	116	54.006	0,29					
Dexcom, Inc.	USD	601	39.888	0,22					
Diamondback Energy, Inc.*	USD	365	54.870	0,30					
DoorDash, Inc. 'A'*	USD	323	73.153	0,39					
Gilead Sciences, Inc.	USD	222	27.248	0,15					
Honeywell International, Inc.*	USD	791	154.316	0,83					
HubSpot, Inc.	USD	87	34.913	0,19					
Intel Corp.	USD	3.074	113.431	0,61					
Intuit, Inc.*	USD	368	243.771	1,32					
Intuitive Surgical, Inc.*	USD	434	245.800	1,33					
KLA Corp.	USD	19	23.086	0,12					
Kraft Heinz Co. (The)	USD	1.108	26.869	0,15					
Lam Research Corp.*	USD	1.834	313.944	1,69					
Linde plc	USD	396	168.850	0,91					
Lowe's Cos., Inc.*	USD	279	67.284	0,36					
Marriott International, Inc. 'A'*	USD	344	106.723	0,58					
Marvell Technology, Inc.	USD	1.272	108.095	0,58					
Mastercard, Inc. 'A'*	USD	110	62.797	0,34					
Meta Platforms, Inc. 'A'*	USD	1.170	772.305	4,17					
Micron Technology, Inc.*	USD	1.338	381.879	2,06					
Microsoft Corp.*	USD	2.883	1.394.276	7,52					
Mondelez International, Inc. 'A'*	USD	2.005	107.929	0,58					
Monster Beverage Corp.*	USD	1.467	112.475	0,61					
Netflix, Inc.	USD	4.759	446.204	2,41					
NextEra Energy, Inc.*	USD	795	63.823	0,34					
NVIDIA Corp.*	USD	9.338	1.741.537	9,40					
Oracle Corp.	USD	399	77.769	0,42					
O'Reilly Automotive, Inc.*	USD	1.356	123.681	0,67					
Palantir Technologies, Inc. 'A'*	USD	1.807	321.194	1,73					
Palo Alto Networks, Inc.*	USD	953	175.543	0,95					
PayPal Holdings, Inc.	USD	566	33.043	0,18					
PepsiCo, Inc.*	USD	1.333	191.312	1,03					
Prologis, Inc., REIT	USD	316	40.341	0,22					
QUALCOMM, Inc.	USD	911	155.827	0,84					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.*	USD	167	128.902	0,70					
Ross Stores, Inc.*	USD	276	49.719	0,27					
Seagate Technology Holdings plc	USD	548	150.914	0,81					

*Tout ou partie de cette position a été donné(e) en garantie à titre de sûreté dans le cadre des contrats d'options vendues.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
3	NASDAQ 100 Index, Put, 24.500,000, 30/01/2026	USD	7.574.955	Scotiabank	71.340	0,38
2	NASDAQ 100 Index, Put, 24.075,000, 27/02/2026	USD	5.049.970	Scotiabank	64.590	0,35
2	NASDAQ 100 Index, Put, 24.000,000, 31/03/2026	USD	5.049.970	Scotiabank	94.760	0,51
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					230.690	1,24

Contrats d'options vendues

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
(3)	NASDAQ 100 Index, Call, 27.600,000, 30/01/2026	USD	(7.574.955)	Scotiabank	(2.490)	(0,01)
(2)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.950,000, 27/02/2026	USD	(5.049.970)	Scotiabank	(26.120)	(0,14)
(2)	NASDAQ 100 Index, Call, 26.675,000, 31/03/2026	USD	(5.049.970)	Scotiabank	(73.510)	(0,40)
(3)	NASDAQ 100 Index, Put, 20.700,000, 30/01/2026	USD	(7.574.955)	Scotiabank	(4.740)	(0,03)
(2)	NASDAQ 100 Index, Put, 20.300,000, 27/02/2026	USD	(5.049.970)	Scotiabank	(8.880)	(0,05)
(2)	NASDAQ 100 Index, Put, 20.200,000, 31/03/2026	USD	(5.049.970)	Scotiabank	(18.650)	(0,10)
Total des contrats d'options vendues à la juste valeur - Passifs					(134.390)	(0,73)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités				
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	46.654	46.654	0,25
Trésorerie et équivalents de trésorerie			46.654	0,25
Autres actifs et passifs			(11.507)	(0,05)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			18.530.372	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	96,80
Organismes de placement collectif	0,25
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	1,23
Autres actifs	1,72
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 97,76%)					Endeavour Mining plc	GBP	28.438	1.101.119	0,26
Bermudes (31 décembre 2024 : 0,40%)					Entain plc	GBP	40.177	307.997	0,07
Hiscox Ltd.	GBP	142.883	2.033.225	0,48	Filtronic plc	GBP	237.445	417.903	0,10
					Firstgroup plc	GBP	257.079	489.993	0,12
Bermudes total			2.033.225	0,48	Fonix plc	GBP	172.949	291.419	0,07
					Foresight Group Holdings Ltd.	GBP	46.238	198.823	0,05
Chili (31 décembre 2024 : 0,10%)					Frontier Developments plc	GBP	86.052	381.210	0,09
Antofagasta plc	GBP	74.293	2.436.068	0,58	Future plc	GBP	100.840	530.923	0,13
					Galliford Try Holdings plc	GBP	119.041	619.013	0,15
Chili total			2.436.068	0,58	Games Workshop Group plc	GBP	11.293	2.136.636	0,50
					Gamma Communications plc	GBP	127.148	1.174.848	0,28
Hong Kong (31 décembre 2024 : 1,01%)					Genus plc	GBP	16.795	435.830	0,10
Prudential plc	GBP	509.244	5.828.298	1,37	GSK plc	GBP	679.055	12.389.358	2,92
					Haleon plc	GBP	1.128.501	4.229.622	1,00
Hong Kong total			5.828.298	1,37	Halma plc	GBP	66.220	2.342.864	0,55
					Hill & Smith plc	GBP	39.902	853.903	0,20
Irlande (31 décembre 2024 : 1,81%)					HSBC Holdings plc	GBP	2.721.535	31.945.378	7,53
DCC plc	GBP	29.619	1.371.360	0,32	Hunting plc	GBP	52.848	195.802	0,05
Experian plc	GBP	127.680	4.293.878	1,01	ICG plc	GBP	100.310	2.060.367	0,49
Grafton Group plc	GBP	43.084	403.266	0,10	IG Group Holdings plc	GBP	105.265	1.384.235	0,33
Greencore Group plc	GBP	543.386	1.380.201	0,33	IMI plc	GBP	91.777	2.283.412	0,54
Hostelworld Group plc	GBP	269.615	337.019	0,08	Imperial Brands plc	GBP	154.848	4.829.709	1,14
					Inchcape plc	GBP	133.521	1.026.776	0,24
Irlande total			7.785.724	1,84	Informa plc	GBP	131.763	1.164.785	0,27
					InterContinental Hotels Group plc	GBP	19.655	2.055.913	0,48
Israël (31 décembre 2024 : 0,00%)					International Consolidated Airlines Group				
Plus500 Ltd.	GBP	26.880	975.744	0,23	SA	GBP	850.242	3.522.553	0,83
					ITV plc	GBP	1.381.205	1.137.422	0,27
Israël total			975.744	0,23	J Sainsbury plc	GBP	580.218	1.885.708	0,44
					JET2 plc	GBP	36.103	506.886	0,12
Mexique (31 décembre 2024 : 0,00%)					Johnson Matthey plc	GBP	60.956	1.299.582	0,31
Fresnillo plc	GBP	62.697	2.090.318	0,49	Johnson Service Group plc	GBP	300.660	405.891	0,10
					Jupiter Fund Management plc	GBP	280.217	444.424	0,10
Mexique total			2.090.318	0,49	Keller Group plc	GBP	32.770	545.948	0,13
					Keystone Law Group plc	GBP	38.814	246.857	0,06
Pérou (31 décembre 2024 : 0,21%)					Kingfisher plc	GBP	203.891	637.567	0,15
Hochschild Mining plc	GBP	183.340	941.451	0,22	Lancashire Holdings Ltd.	GBP	71.678	459.456	0,11
					Land Securities Group plc, REIT	GBP	202.422	1.259.065	0,30
Pérou total			941.451	0,22	Legal & General Group plc	GBP	328.305	859.831	0,20
					Lion Finance Group plc	GBP	14.402	1.339.386	0,32
Suisse (31 décembre 2024 : 2,24%)					Lloyds Banking Group plc	GBP	8.575.037	8.424.116	1,99
Coca-Cola HBC AG	GBP	62.448	2.399.252	0,57	London Stock Exchange Group plc	GBP	62.045	5.554.268	1,31
Glencore plc	GBP	1.245.821	5.064.885	1,19	LSL Property Services plc	GBP	74.113	194.917	0,05
					Marks & Spencer Group plc	GBP	415.744	1.371.955	0,32
Suisse total			7.464.137	1,76	Marston's plc	GBP	1.083.214	640.179	0,15
					Mears Group plc	GBP	68.545	245.391	0,06
Émirats arabes unis (31 décembre 2024 : 0,08%)					Mitchells & Butlers plc	GBP	167.364	437.657	0,10
Gulf Marine Services plc	GBP	2.617.781	510.467	0,12	Mitie Group plc	GBP	823.576	1.370.430	0,32
					MONY Group plc	GBP	749.393	1.377.384	0,32
Émirats arabes unis total			510.467	0,12	Morgan Sindall Group plc	GBP	19.090	887.685	0,21
					National Grid plc	GBP	801.748	9.151.953	2,16
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 91,63%)					NatWest Group plc	GBP	1.421.685	9.266.543	2,18
3i Group plc	GBP	159.848	5.215.840	1,23	Next plc	GBP	21.506	2.942.021	0,69
4imprint Group plc	GBP	9.859	379.079	0,09	Ninety One plc	GBP	477.033	1.031.345	0,24
Admiral Group plc	GBP	47.930	1.522.257	0,36	NIOX GROUP plc	GBP	484.072	321.424	0,08
AG Barr plc	GBP	97.269	606.959	0,14	OSB Group plc	GBP	296.684	1.891.361	0,45
Airtel Africa plc	GBP	250.575	890.042	0,21	PayPoint plc	GBP	54.248	256.864	0,06
AJ Bell plc	GBP	115.975	511.682	0,12	Phoenix Group Holdings plc	GBP	287.180	2.116.517	0,50
Anglo American plc	GBP	196.661	6.066.992	1,43	Premier Foods plc	GBP	633.188	1.092.882	0,26
Ashtead Group plc	GBP	53.940	2.743.388	0,65	Rank Group plc	GBP	284.697	282.704	0,07
AstraZeneca plc	GBP	231.222	31.885.514	7,52	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	109.593	6.577.772	1,55
Aviva plc	GBP	632.633	4.329.740	1,02	RELX plc	GBP	250.846	7.575.549	1,79
Avon Technologies plc	GBP	25.737	466.869	0,11	Rentokil Initial plc	GBP	209.760	938.676	0,22
Babcock International Group plc	GBP	164.848	2.049.061	0,48	Rio Tinto plc	GBP	180.815	10.838.051	2,56
BAE Systems plc	GBP	417.010	7.147.551	1,69	Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.332.385	15.322.428	3,61
Balfour Beatty plc	GBP	274.819	1.953.963	0,46	Rotork plc	GBP	388.689	1.264.794	0,30
Barclays plc	GBP	2.221.390	10.572.706	2,49	Sage Group plc (The)	GBP	71.354	772.764	0,18
Beazley plc	GBP	117.449	977.176	0,23	Serco Group plc	GBP	656.411	1.832.700	0,43
Bellway plc	GBP	64.101	1.758.931	0,41	Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	1.054.119	1.528.473	0,36
Bloomsbury Publishing plc	GBP	64.070	308.817	0,07	Shell plc	GBP	934.061	25.593.271	6,03
BP plc	GBP	2.527.064	10.937.133	2,58	Smith & Nephew plc	GBP	73.627	911.870	0,21
British American Tobacco plc	GBP	317.532	13.380.798	3,15	Smiths Group plc	GBP	82.497	1.940.329	0,46
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	417.913	1.687.533	0,40	Softcat plc	GBP	57.656	816.986	0,19
BT Group plc 'A'	GBP	508.237	935.410	0,22	SSE plc	GBP	242.416	5.282.245	1,25
Burberry Group plc	GBP	75.748	961.242	0,23	St James's Place plc	GBP	113.130	1.566.285	0,37
Card Factory plc	GBP	289.047	196.263	0,05	Standard Chartered plc	GBP	272.159	4.958.737	1,17
Centrica plc	GBP	1.484.187	2.516.439	0,59	Tatton Asset Management plc	GBP	55.246	364.624	0,09
Cerillion plc	GBP	26.103	318.457	0,07	Telecom Plus plc	GBP	25.773	349.997	0,08
Coca-Cola Europacific Partners plc	GBP	16.288	1.115.728	0,26	Tesco plc	GBP	1.180.727	5.216.452	1,23
Cohort plc	GBP	30.152	273.479	0,06	TP ICAP Group plc	GBP	162.074	420.582	0,10
Compass Group plc	GBP	238.940	5.648.542	1,33	Trainline plc	GBP	304.075	670.181	0,16
Computacenter plc	GBP	52.675	1.543.378	0,36	Trustpilot Group plc	GBP	328.428	539.936	0,13
Cranswick plc	GBP	32.404	1.605.618	0,38	Unilever plc	GBP	315.150	15.314.714	3,61
Currys plc	GBP	944.415	1.189.963	0,28	Vodafone Group plc	GBP	2.663.941	2.634.105	0,62
Derwent London plc, REIT	GBP	49.920	868.109	0,20	Volax plc	GBP	112.596	470.651	0,11
DFS Furniture plc	GBP	210.247	365.830	0,09	Weir Group plc (The)	GBP	18.616	529.811	0,12
Diageo plc	GBP	262.437	4.208.177	0,99	Wickes Group plc	GBP	186.209	437.591	0,10
Drax Group plc	GBP	151.664	1.269.428	0,30					
Dunelm Group plc	GBP	107.128	1.210.546	0,29					
easyJet plc	GBP	221.375	1.130.341	0,27					
Elementis plc	GBP	433.231	719.163	0,17					
Elixirr International plc	GBP	43.110	356.089	0,08					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Wilmington plc	GBP	97.584	288.849	0,07
XPS Pensions Group plc	GBP	119.468	404.997	0,10
Royaume-Uni total			385.443.663	90,88
Total des investissements en actions			415.509.095	97,97
Fonds d'investissement de type fermé (31 décembre 2024 : 0,38%)				
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,38%)				
Scottish Mortgage Investment Trust plc	GBP	135.620	1.608.453	0,38
Royaume-Uni total			1.608.453	0,38
Montant total des investissements dans les fonds d'investissement de type fermé			1.608.453	0,38

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente GBP	Contrepartie	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,00%) FTSE 100 Index, 20/03/2026	45	GBP	4.473.450	Citibank NA	92.925	0,02
Royaume-Uni total					92.925	0,02
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)					92.925	0,02

			Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Trésorerie et marge de trésorerie			417.210.473	98,37
Équivalents de trésorerie			392.635	0,09
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 1,55%)				
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	GBP	5.769.734	5.769.734	1,36
Trésorerie et équivalents de trésorerie			5.769.734	1,36
Autres actifs et passifs			741.822	0,18
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			424.114.664	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	
Organismes de placement collectif	98,31
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	1,36
Autres actifs	0,02
Total de l'Actif	0,31
	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 100,03%)					Ventas, Inc., REIT	USD	4.935	381.870	0,56
Canada (31 décembre 2024 : 0,00%)					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	982	445.200	0,65
Waste Connections, Inc.	USD	2.031	356.156	0,52	Walt Disney Co. (The)	USD	6.619	753.044	1,10
Canada total			356.156	0,52	Warner Music Group Corp. 'A'	USD	8.782	269.344	0,39
Irlande (31 décembre 2024 : 1,19%)					Wells Fargo & Co.	USD	11.637	1.084.568	1,58
Eaton Corp. plc	USD	1.309	416.929	0,61	États-Unis total			63.233.947	92,33
Medtronic plc	USD	4.833	464.258	0,68	Total des investissements en actions			66.952.882	97,75
Trane Technologies plc	USD	1.804	702.117	1,02					
Irlande total			1.583.304	2,31					
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,46%)									
NXP Semiconductors NV	USD	2.688	583.457	0,85					
Pays-Bas total			583.457	0,85					
Taiwan (31 décembre 2024 : 0,85%)									
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2.310	701.986	1,02					
Taiwan total			701.986	1,02					
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,00%)									
Aon plc 'A'	USD	1.400	494.032	0,72					
Royaume-Uni total			494.032	0,72					
États-Unis (31 décembre 2024 : 96,53%)									
3M Co.	USD	4.814	770.721	1,12					
AbbVie, Inc.	USD	5.562	1.270.861	1,86					
Alphabet, Inc. 'C'	USD	8.911	2.796.272	4,08					
Amazon.com, Inc.	USD	16.530	3.815.455	5,57					
American Express Co.	USD	1.714	634.094	0,93					
American Tower Corp., REIT	USD	3.169	556.381	0,81					
Amphenol Corp. 'A'	USD	4.978	672.727	0,98					
Analog Devices, Inc.	USD	2.033	551.350	0,80					
Apollo Global Management, Inc.	USD	3.486	504.633	0,74					
Apple, Inc.	USD	17.646	4.797.242	7,00					
Arthur J Gallagher & Co.	USD	3.011	779.217	1,14					
AT&T, Inc.	USD	21.168	525.813	0,77					
Baker Hughes Co. 'A'	USD	12.793	582.593	0,85					
Bank of America Corp.	USD	17.842	981.310	1,43					
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8.993	485.082	0,71					
Broadcom, Inc.	USD	4.382	1.516.610	2,21					
Burlington Stores, Inc.	USD	2.465	712.015	1,04					
Charles Schwab Corp. (The)	USD	8.013	800.579	1,17					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	13.083	484.071	0,71					
Church & Dwight Co., Inc.	USD	3.154	264.463	0,39					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	4.286	355.738	0,52					
Corpay, Inc.	USD	1.416	426.117	0,62					
Danaher Corp.	USD	3.324	760.930	1,11					
DoorDash, Inc. 'A'	USD	1.839	416.497	0,61					
Ecolab, Inc.	USD	1.973	517.952	0,76					
Edwards Lifesciences Corp.	USD	6.013	512.608	0,75					
Eli Lilly & Co.	USD	632	679.198	0,99					
Emerson Electric Co.	USD	4.017	533.136	0,78					
Entergy Corp.	USD	5.684	525.372	0,77					
EOG Resources, Inc.	USD	3.433	360.499	0,53					
EQT Corp.	USD	6.470	346.792	0,51					
Equinix, Inc., REIT	USD	476	364.692	0,53					
Exxon Mobil Corp.	USD	7.983	960.674	1,40					
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	10.732	713.249	1,04					
Fifth Third Bancorp	USD	9.953	465.900	0,68					
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.700	488.325	0,71					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	5.454	1.118.179	1,63					
Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.756	455.990	0,67					
Intuit, Inc.	USD	1.232	816.102	1,19					
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	15.725	440.457	0,64					
Linde plc	USD	1.181	503.567	0,73					
Lowe's Cos., Inc.	USD	3.685	888.675	1,30					
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	889	553.545	0,81					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.018	1.722.916	2,52					
McDonald's Corp.	USD	3.357	1.026.000	1,50					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.314	2.187.538	3,19					
Microsoft Corp.	USD	10.420	5.039.320	7,36					
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	6.893	371.050	0,54					
NextEra Energy, Inc.	USD	10.979	881.394	1,29					
NVIDIA Corp.	USD	32.709	6.100.229	8,91					
Oracle Corp.	USD	2.838	553.155	0,81					
PepsiCo, Inc.	USD	3.463	497.010	0,73					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	644	497.084	0,73					
Roper Technologies, Inc.	USD	1.046	465.606	0,68					
ServiceNow, Inc.	USD	3.617	554.088	0,81					
Southern Co. (The)	USD	7.704	671.789	0,98					
Stryker Corp.	USD	1.842	647.408	0,94					
Tesla, Inc.	USD	2.312	1.039.753	1,52					
Texas Instruments, Inc.	USD	3.794	658.221	0,96					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.065	681.677	0,99					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	67.248	USD	78.005	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	975	-
EUR	5.090.024	USD	5.907.476	02/01/2026	Barclays	70.505	0,11
EUR	54.950	USD	63.472	02/01/2026	Barclays	1.064	-
EUR	83.699	USD	98.276	02/01/2026	Barclays	25	-
EUR	57.054	USD	65.973	02/01/2026	BNP Paribas	1.034	-
USD	6.148.359	EUR	5.223.710	02/01/2026	Standard Chartered	13.370	0,02
USD	156.714	EUR	132.854	03/02/2026	Citibank NA	463	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,30%)						87.436	0,13
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	60.386	USD	71.375	03/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	(354)	-
EUR	5.223.710	USD	6.157.801	03/02/2026	Standard Chartered	(14.110)	(0,02)
USD	89.328	EUR	76.171	02/01/2026	Barclays	(131)	-
USD	61.303	EUR	53.094	02/01/2026	Barclays	(1.053)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,91)%)						(15.648)	(0,02)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	67.040.318	97,88
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(15.648)	(0,02)
Liquidités	1.608.812	2,35
Autres actifs et passifs	(144.471)	(0,21)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	68.489.011	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,48
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,13
Autres actifs	2,39
Total de l'Actif	100,00

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,48%)					Coca-Cola Co. (The)*	USD	23.254	1.625.687	0,56
<i>Bermudes (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	32.685	2.712.855	0,93
Arch Capital Group Ltd.	USD	795	76.256	0,03	Comcast Corp. 'A'*	USD	44.569	1.332.167	0,46
<i>Bermudes total</i>			76.256	0,03	ConocoPhillips	USD	1.596	149.402	0,05
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 2,55%)</i>					Corpay, Inc.	USD	6.070	1.826.645	0,63
Accenture plc 'A'	USD	6.893	1.849.392	0,63	Corteva, Inc.	USD	224	15.015	0,01
Allegion plc	USD	200	31.844	0,01	Costco Wholesale Corp.	USD	1.262	1.088.273	0,37
Aptiv plc	USD	440	33.480	0,01	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	104	48.751	0,02
CRH plc	USD	176	21.965	0,01	CSX Corp.	USD	340	12.325	-
Eaton Corp. plc	USD	11.521	3.669.554	1,26	Cummins, Inc.	USD	89	45.430	0,02
Medtronic plc	USD	42.665	4.098.400	1,41	CVS Health Corp.	USD	967	76.741	0,03
Trane Technologies plc	USD	10.388	4.043.009	1,39	Danaher Corp.*	USD	12.067	2.762.378	0,95
<i>Irlande total</i>			13.747.644	4,72	Deere & Co.	USD	3.955	1.841.329	0,63
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 1,74%)</i>					Delta Air Lines, Inc.	USD	870	60.378	0,02
ASML Holding NV	USD	699	747.832	0,25	Dexcom, Inc.	USD	434	28.805	0,01
NXP Semiconductors NV	USD	6.408	1.390.921	0,48	Diamondback Energy, Inc.	USD	649	97.564	0,03
<i>Pays-Bas total</i>			2.138.753	0,73	Dominion Energy, Inc.	USD	464	27.186	0,01
<i>Suisse (31 décembre 2024 : 0,42%)</i>					Domino's Pizza, Inc.	USD	3	1.250	-
Chubb Ltd.	USD	7.153	2.232.594	0,77	DoorDash, Inc. 'A'	USD	413	93.536	0,03
<i>Suisse total</i>			2.232.594	0,77	DuPont de Nemours, Inc.	USD	229	9.206	-
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Ecolab, Inc.	USD	10.308	2.706.056	0,93
Aon plc 'A'	USD	2.766	976.066	0,34	Edwards Lifesciences Corp.	USD	7.991	681.233	0,23
<i>Royaume-Uni total</i>			976.066	0,34	Elevance Health, Inc.	USD	151	52.933	0,02
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 94,77%)</i>					Eli Lilly & Co.	USD	3.107	3.339.031	1,15
3M Co.*	USD	25.553	4.091.035	1,41	Emerson Electric Co.	USD	26.420	3.506.462	1,20
Abbott Laboratories	USD	488	61.142	0,02	Entergy Corp.	USD	19.627	1.814.124	0,62
AbbVie, Inc.*	USD	22.800	5.209.572	1,79	EOG Resources, Inc.*	USD	34.047	3.575.275	1,23
Adobe, Inc.	USD	96	33.599	0,01	EQT Corp.	USD	735	39.396	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.049	224.654	0,08	Equinix, Inc., REIT	USD	2.973	2.277.794	0,78
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	139	10.346	-	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	955	57.883	0,02
Align Technology, Inc.	USD	7	1.093	-	Expedia Group, Inc.	USD	411	116.440	0,04
Alphabet, Inc. 'A'*	USD	19.928	6.237.464	2,14	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	202	26.304	0,01
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3.237	1.015.771	0,35	Exxon Mobil Corp.*	USD	16.225	1.952.516	0,67
Altria Group, Inc.	USD	10.919	629.590	0,22	FedEx Corp.	USD	3.769	1.088.713	0,37
Amazon.com, Inc.*	USD	27.346	6.312.004	2,17	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	2.084	138.503	0,05
Ameren Corp.	USD	432	43.140	0,01	Fifth Third Bancorp	USD	3.665	171.559	0,06
American Express Co.	USD	8.834	3.268.138	1,12	Fortinet, Inc.	USD	657	52.172	0,02
American Tower Corp., REIT	USD	7.202	1.264.455	0,43	Gartner, Inc.	USD	2	505	-
Ameriprise Financial, Inc.*	USD	4.329	2.122.682	0,73	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	435	35.679	0,01
AMETEK, Inc.	USD	215	44.142	0,02	GE Vernova, Inc.	USD	214	139.864	0,05
Amphenol Corp. 'A'	USD	20.807	2.811.858	0,97	General Electric Co.	USD	582	179.273	0,06
Analog Devices, Inc.*	USD	17.409	4.721.321	1,62	Gilead Sciences, Inc.	USD	414	50.814	0,02
Apollo Global Management, Inc.	USD	871	126.086	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	149	130.971	0,04
Apple, Inc.*	USD	27.211	7.397.582	2,54	HCA Healthcare, Inc.	USD	85	39.683	0,01
AppLovin Corp. 'A'	USD	187	126.004	0,04	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.141	27.407	0,01
Arista Networks, Inc.	USD	1.082	141.774	0,05	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	6.444	1.851.039	0,64
Arthur J Gallagher & Co.*	USD	11.302	2.924.845	1,00	Hologic, Inc.	USD	221	16.462	0,01
AT&T, Inc.	USD	7.735	192.137	0,07	Home Depot, Inc. (The)	USD	195	67.099	0,02
Autodesk, Inc.	USD	180	53.282	0,02	Howmet Aerospace, Inc.*	USD	24.390	5.000.438	1,72
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.549	912.909	0,31	Humana, Inc.	USD	3.709	949.986	0,33
AutoZone, Inc.	USD	163	552.814	0,19	Ingersoll Rand, Inc.	USD	7.948	629.641	0,22
Baker Hughes Co. 'A'	USD	13.129	597.895	0,21	Intel Corp.	USD	1.016	37.490	0,01
Ball Corp.	USD	221	11.706	-	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	311	20.000	0,01
Bank of America Corp.	USD	33.414	1.837.770	0,63	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.899	469.522	0,16
Becton Dickinson & Co.	USD	171	33.186	0,01	International Business Machines Corp.	USD	246	72.868	0,03
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'*	USD	5.170	2.598.700	0,89	Intuit, Inc.	USD	5.872	3.889.730	1,34
Best Buy Co., Inc.	USD	11.274	754.569	0,26	Intuitive Surgical, Inc.	USD	80	45.309	0,02
Booking Holdings, Inc.	USD	20	107.107	0,04	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	418	11.616	-
Boston Scientific Corp.	USD	13.707	1.306.962	0,45	Jabil, Inc.	USD	75	17.101	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.*	USD	63.170	3.407.390	1,17	Johnson & Johnson*	USD	25.569	5.291.505	1,82
Broadcom, Inc.	USD	12.085	4.182.618	1,44	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	51.930	1.454.559	0,50
Bunge Global SA	USD	13	1.158	-	Keysight Technologies, Inc.	USD	61	12.395	-
Burlington Stores, Inc.	USD	6.354	1.835.353	0,63	Lam Research Corp.	USD	2.747	470.231	0,16
Cadence Design Systems, Inc.	USD	9.795	3.061.721	1,05	Leidos Holdings, Inc.	USD	5.391	972.536	0,33
Capital One Financial Corp.	USD	900	218.124	0,07	Lennar Corp. 'A'	USD	477	49.036	0,02
Carnival Corp.	USD	3.991	121.885	0,04	Linde plc	USD	3.661	1.561.014	0,54
Carrier Global Corp.	USD	43.889	2.319.095	0,80	Lowe's Cos., Inc.*	USD	17.751	4.280.831	1,47
Caterpillar, Inc.	USD	162	92.805	0,03	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	74	26.431	0,01
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	243	39.072	0,01	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	420	18.186	0,01
Charles Schwab Corp. (The)	USD	7.138	713.158	0,24	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	67	41.718	0,01
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	149	31.104	0,01	Masco Corp.	USD	1.125	71.393	0,02
Cheniere Energy, Inc.	USD	21	4.082	-	Mastercard, Inc. 'A'*	USD	8.759	5.000.338	1,72
Chevron Corp.	USD	913	139.150	0,05	McDonald's Corp.*	USD	12.924	3.949.962	1,36
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	71.470	2.644.390	0,91	McKesson Corp.	USD	61	50.038	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	USD	15.551	1.303.951	0,45	Medline, Inc. 'A'	USD	435	18.270	0,01
Cigna Group (The)	USD	475	130.734	0,04	Merck & Co., Inc.	USD	23.875	2.513.083	0,86
Cisco Systems, Inc.	USD	256	19.720	0,01	Meta Platforms, Inc. 'A'*	USD	7.848	5.180.386	1,78
Citigroup, Inc.	USD	1.993	232.563	0,08	MetLife, Inc.	USD	489	38.602	0,01
CME Group, Inc. 'A'	USD	7.301	1.993.757	0,68	Microchip Technology, Inc.	USD	301	19.180	0,01
CMS Energy Corp.	USD	11.580	809.789	0,28	Micron Technology, Inc.	USD	1.133	323.370	0,11
					Microsoft Corp.*	USD	14.948	7.229.152	2,48
					Mondelez International, Inc. 'A'*	USD	67.779	3.648.544	1,25
					Morgan Stanley	USD	428	75.983	0,03
					Motorola Solutions, Inc.	USD	182	69.764	0,02
					Netflix, Inc.	USD	29.420	2.758.419	0,95
					Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	224	31.770	0,01

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Newmont Corp.	USD	616	61.508	0,02	Yum! Brands, Inc.*	USD	27.182	4.112.093	1,41
NextEra Energy, Inc.*	USD	54.244	4.354.708	1,50	Zoetis, Inc. 'A'	USD	156	19.628	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	37.893	2.414.163	0,83					
NRG Energy, Inc.	USD	220	35.033	0,01	États-Unis total			269.630.391	92,63
Nucor Corp.	USD	229	37.352	0,01					
NVIDIA Corp.*	USD	42.554	7.936.321	2,73	Total des investissements en actions			288.801.704	99,22
Omnicom Group, Inc.	USD	438	35.369	0,01					
Oracle Corp.*	USD	13.199	2.572.617	0,88					
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	287	26.177	0,01					
Otis Worldwide Corp.*	USD	12.616	1.102.008	0,38					
PACCAR, Inc.	USD	460	50.375	0,02					
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1.322	234.986	0,08					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	210	38.682	0,01					
PepsiCo, Inc.*	USD	28.035	4.023.583	1,38					
PG&E Corp.	USD	4.039	64.907	0,02					
Philip Morris International, Inc.	USD	13.752	2.205.821	0,76					
PPG Industries, Inc.	USD	533	54.611	0,02					
Principal Financial Group, Inc.	USD	214	18.877	0,01					
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.222	318.435	0,11					
Progressive Corp. (The)*	USD	12.066	2.747.670	0,94					
Prologis, Inc., REIT	USD	581	74.170	0,03					
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	9.387	753.776	0,26					
QUALCOMM, Inc.	USD	188	32.157	0,01					
Quanta Services, Inc.	USD	90	37.985	0,01					
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	9	3.182	-					
Raymond James Financial, Inc.	USD	3.726	598.358	0,21					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.*	USD	3.787	2.923.072	1,00					
Regions Financial Corp.	USD	1.017	27.561	0,01					
ResMed, Inc.	USD	3	723	-					
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	178	20.132	0,01					
Rollins, Inc.	USD	221	13.264	-					
Roper Technologies, Inc.	USD	8	3.561	-					
Ross Stores, Inc.*	USD	25.051	4.512.687	1,55					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	71	19.803	0,01					
RTX Corp.	USD	27.573	5.056.888	1,74					
Salesforce, Inc.	USD	746	197.623	0,07					
SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	7.970	1.541.637	0,53					
Seagate Technology Holdings plc	USD	531	146.232	0,05					
Sempra	USD	15.521	1.370.349	0,47					
ServiceNow, Inc.	USD	24.879	3.811.214	1,31					
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	125	40.504	0,01					
Southern Co. (The)	USD	46.140	4.023.408	1,38					
State Street Corp.	USD	723	93.274	0,03					
Steel Dynamics, Inc.	USD	252	42.701	0,01					
Stryker Corp.*	USD	11.231	3.947.360	1,36					
Tapestry, Inc.	USD	210	26.832	0,01					
Tesla, Inc.	USD	1.992	895.842	0,31					
Texas Instruments, Inc.	USD	11.285	1.957.835	0,67					
Textron, Inc.	USD	4.655	405.776	0,14					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	27	15.645	0,01					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	42	6.452	-					
Toast, Inc. 'A'	USD	891	31.639	0,01					
Tractor Supply Co.	USD	579	28.956	0,01					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	9.339	2.708.870	0,93					
Truist Financial Corp.	USD	2.622	129.029	0,04					
Uber Technologies, Inc.	USD	531	43.388	0,01					
Union Pacific Corp.	USD	6.115	1.414.522	0,49					
United Airlines Holdings, Inc.	USD	379	42.380	0,01					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	458	45.429	0,02					
United Rentals, Inc.	USD	57	46.131	0,02					
UnitedHealth Group, Inc.*	USD	3.698	1.220.747	0,42					
US Bancorp	USD	18.865	1.006.636	0,35					
Ventas, Inc., REIT	USD	19.884	1.538.624	0,53					
VeriSign, Inc.	USD	40	9.718	-					
Verizon Communications, Inc.	USD	19.254	784.215	0,27					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.*	USD	4.142	1.877.817	0,65					
Visa, Inc. 'A'*	USD	14.108	4.947.817	1,70					
Vistra Corp.	USD	3.080	496.896	0,17					
Vulcan Materials Co.	USD	4.886	1.393.585	0,48					
Walmart, Inc.	USD	36.232	4.036.607	1,39					
Walt Disney Co. (The)*	USD	38.588	4.390.157	1,51					
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	629	18.128	0,01					
Waters Corp.	USD	46	17.472	0,01					
Wells Fargo & Co.	USD	4.924	458.917	0,16					
Welltower, Inc., REIT	USD	10.780	2.000.876	0,69					
Western Digital Corp.	USD	512	88.202	0,03					
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	7	1.494	-					
WEX, Inc.	USD	173	25.774	0,01					
Xcel Energy, Inc.	USD	5.307	391.975	0,13					

*Tout ou partie de cette position a été donné(e) en garantie à titre de sûreté dans le cadre des contrats d'options vendues.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (dist)*</i>							
CHF	162.044	USD	201.967	05/01/2026	Barclays	2.569	-
CHF	3.216	USD	4.007	05/01/2026	BNP Paribas	53	-
USD	209.613	CHF	165.260	05/01/2026	Barclays	1.017	-
<i>Classe XXX**</i>							
EUR	3.470	USD	4.026	02/01/2026	Barclays	49	-
EUR	215.674	USD	251.245	02/01/2026	BNP Paribas	2.053	-
EUR	49.194	USD	57.195	02/01/2026	Citibank NA	581	-
EUR	174.397	USD	202.281	02/01/2026	Standard Chartered	2.540	-
USD	1.097.394	EUR	932.357	02/01/2026	Standard Chartered	2.386	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,00%)						11.248	-
<i>Classe CHF Hedged (dist)*</i>							
CHF	165.260	USD	210.267	03/02/2026	Barclays	(993)	-
CHF	39.428	USD	50.034	03/02/2026	Citibank NA	(104)	-
<i>Classe XXX**</i>							
EUR	159.839	USD	187.804	02/01/2026	Barclays	(82)	-
EUR	128.207	USD	150.883	02/01/2026	Barclays	(311)	-
EUR	85.482	USD	100.612	02/01/2026	Citibank NA	(218)	-
EUR	117.422	USD	138.326	02/01/2026	Citibank NA	(420)	-
EUR	42.415	USD	50.034	03/02/2026	Citibank NA	(149)	-
EUR	84.742	USD	99.964	03/02/2026	Citibank NA	(298)	-
EUR	173.181	USD	204.289	03/02/2026	Citibank NA	(608)	-
EUR	932.357	USD	1.099.079	03/02/2026	Standard Chartered	(2.519)	-
USD	1.542	EUR	1.326	02/01/2026	HSBC	(15)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,00)%)						(5.717)	-
<i>*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.</i>							
<i>^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.</i>							

Contrats d'options vendues

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
(23)	S&P 500 Index, Call, 6.975.000, 06/01/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(862)	-
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.000.000, 07/01/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(690)	-
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.000.000, 08/01/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(1.667)	-
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.000.000, 13/01/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(13.225)	-
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.050.000, 14/01/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(5.923)	-
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.025.000, 15/01/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(13.455)	(0,01)
(24)	S&P 500 Index, Call, 6.950.000, 20/01/2026	USD	(16.429.200)	Scotiabank	(67.560)	(0,02)
(24)	S&P 500 Index, Call, 6.875.000, 21/01/2026	USD	(16.429.200)	Scotiabank	(155.520)	(0,05)
(24)	S&P 500 Index, Call, 6.925.000, 22/01/2026	USD	(16.429.200)	Scotiabank	(103.920)	(0,04)
(24)	S&P 500 Index, Call, 7.000.000, 27/01/2026	USD	(16.429.200)	Scotiabank	(60.360)	(0,02)
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.025.000, 28/01/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(51.175)	(0,02)
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.025.000, 29/01/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(58.075)	(0,02)
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.050.000, 03/02/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(58.535)	(0,02)
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.050.000, 04/02/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(63.135)	(0,02)
(23)	S&P 500 Index, Call, 7.000.000, 05/02/2026	USD	(15.744.650)	Scotiabank	(104.075)	(0,04)
Total des contrats d'options vendues à la juste valeur - Passifs (31 décembre 2024 : (0,08)%)					(758.177)	(0,26)

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			288.812.952	99,22
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(763.894)	(0,26)
Liquidités			3.253.908	1,12
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,98%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	734.472	734.472	0,25
Trésorerie et équivalents de trésorerie			734.472	0,25
Autres actifs et passifs			(961.015)	(0,33)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>291.076.423</u>	<u>100,00</u>

			% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			98,43
Organismes de placement collectif			0,25
Instruments financiers dérivés de gré à gré			-
Autres actifs			<u>1,32</u>
Total de l'Actif			<u>100,00</u>

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Actions (31 décembre 2024 : 97,90%)					HubSpot, Inc.	USD	2.570	1.031.341	0,24	
Canada (31 décembre 2024 : 0,49%)					Insmed, Inc.	USD	34.709	6.040.754	1,41	
Celestica, Inc.	USD	3.118	921.712	0,22	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	18.650	1.199.382	0,28	
Shopify, Inc. 'A'	USD	26.385	4.247.194	0,99	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5.035	815.469	0,19	
Canada total					International Business Machines Corp.	USD	10.747	3.183.369	0,74	
					Intuit, Inc.	USD	7.397	4.899.921	1,14	
Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,00%)					Intuitive Surgical, Inc.	USD	5.040	2.854.454	0,67	
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	13.816	2.025.149	0,47	IQVIA Holdings, Inc.	USD	5.065	1.141.702	0,27	
Hong Kong total					ITT, Inc.	USD	11.148	1.934.289	0,45	
					Johnson & Johnson	USD	18.820	3.894.799	0,91	
Irlande (31 décembre 2024 : 0,80%)					Lam Research Corp.	USD	1.079	184.703	0,04	
Trane Technologies plc	USD	6.457	2.513.064	0,59	Lumentum Holdings, Inc.	USD	944	347.949	0,08	
Irlande total					Mastercard, Inc. 'A'	USD	19.456	11.107.041	2,59	
					McDonald's Corp.	USD	3.677	1.123.802	0,26	
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,02%)					McKesson Corp.	USD	1.579	1.295.238	0,30	
uniQure NV	USD	5.735	137.239	0,03	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	23.053	15.217.055	3,55	
Pays-Bas total					Mettler-Toledo International, Inc.	USD	499	695.701	0,16	
					Microsoft Corp.	USD	80.796	39.074.562	9,12	
Singapour (31 décembre 2024 : 0,00%)					Natera, Inc.	USD	17.948	4.111.707	0,96	
Sea Ltd. ADR	USD	9.637	1.229.392	0,29	Netflix, Inc.	USD	56.278	5.276.625	1,23	
Singapour total					Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	11.853	1.681.111	0,39	
					Nuvalent, Inc. 'A'	USD	4.055	407.892	0,10	
Suède (31 décembre 2024 : 0,56%)					NVIDIA Corp.	USD	226.367	42.217.446	9,86	
Spotify Technology SA	USD	2.709	1.573.143	0,37	Oracle Corp.	USD	25.259	4.923.232	1,15	
Suède total					Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	19.897	3.536.692	0,83	
					Palo Alto Networks, Inc.	USD	13.178	2.427.388	0,57	
Suisse (31 décembre 2024 : 0,35%)					Progressive Corp. (The)	USD	3.595	818.653	0,19	
Garmin Ltd.	USD	4.487	910.188	0,21	Quanta Services, Inc.	USD	8.067	3.404.758	0,79	
Suisse total					Reddit, Inc. 'A'	USD	5.393	1.239.689	0,29	
					Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	38.889	4.398.346	1,03	
Taïwan (31 décembre 2024 : 0,77%)					ROBLOX Corp. 'A'	USD	23.066	1.869.038	0,44	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	15.218	4.624.598	1,08	Rocket Lab Corp.	USD	6.017	419.746	0,10	
Taïwan total					ServiceNow, Inc.	USD	12.374	1.895.573	0,44	
					Snowflake, Inc. 'A'	USD	12.195	2.675.095	0,62	
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,38%)					SoFi Technologies, Inc.	USD	69.869	1.829.170	0,43	
TechnipFMC plc	USD	31.701	1.412.597	0,33	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	8.147	2.085.876	0,49	
Royaume-Uni total					Teradyne, Inc.	USD	7.855	1.520.414	0,35	
					Tesla, Inc.	USD	39.127	17.596.194	4,11	
États-Unis (31 décembre 2024 : 93,62%)					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.655	1.538.440	0,36	
3M Co.	USD	27.162	4.348.636	1,02	TJX Cos., Inc. (The)	USD	15.673	2.407.530	0,56	
Abbott Laboratories	USD	11.236	1.407.758	0,33	Twilio, Inc. 'A'	USD	10.416	1.481.572	0,35	
AbbVie, Inc.	USD	7.938	1.813.754	0,42	Uber Technologies, Inc.	USD	7.159	584.962	0,14	
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.033	1.934.507	0,45	Ulta Beauty, Inc.	USD	2.819	1.705.523	0,40	
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.121	2.831.666	0,66	Visa, Inc. 'A'	USD	2.373	832.235	0,19	
Alphabet, Inc. 'C'	USD	78.787	24.723.361	5,77	Vistra Corp.	USD	7.634	1.231.593	0,29	
Amazon.com, Inc.	USD	72.612	16.760.302	3,91	Walmart, Inc.	USD	43.286	4.822.493	1,13	
AMETEK, Inc.	USD	8.833	1.813.503	0,42	Western Digital Corp.	USD	6.244	1.075.654	0,25	
Amphenol Corp. 'A'	USD	13.219	1.786.416	0,42	Williams Cos., Inc. (The)	USD	25.096	1.508.521	0,35	
Apple, Inc.	USD	127.302	34.608.322	8,08	États-Unis total				401.094.031	93,65
AppLovin Corp. 'A'	USD	6.523	4.395.328	1,03	Uruguay (31 décembre 2024 : 0,36%)					
Arista Networks, Inc.	USD	1.714	224.585	0,05	MercadoLibre, Inc.	USD	531	1.069.572	0,25	
AutoZone, Inc.	USD	640	2.170.560	0,51	Uruguay total				1.069.572	0,25
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.661	834.902	0,19	Total des investissements en actions				421.757.879	98,48
Blackstone, Inc. 'A'	USD	8.163	1.258.245	0,29						
Booking Holdings, Inc.	USD	917	4.910.838	1,15						
Broadcom, Inc.	USD	65.214	22.570.565	5,27						
Carvana Co. 'A'	USD	7.579	3.198.490	0,75						
Casey's General Stores, Inc.	USD	1.863	1.029.699	0,24						
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	8.795	1.414.148	0,33						
Cencora, Inc. 'A'	USD	4.528	1.529.332	0,36						
Charles Schwab Corp. (The)	USD	13.885	1.387.250	0,32						
Cheniere Energy, Inc.	USD	712	138.406	0,03						
Ciena Corp.	USD	11.521	2.694.416	0,63						
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	13.236	2.609.477	0,61						
Coca-Cola Co. (The)	USD	19.296	1.348.983	0,31						
Comfort Systems USA, Inc.	USD	1.405	1.311.272	0,31						
Copart, Inc.	USD	18.502	724.353	0,17						
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	5.702	2.672.870	0,62						
Deere & Co.	USD	3.018	1.405.090	0,33						
DoorDash, Inc. 'A'	USD	14.842	3.361.416	0,78						
DR Horton, Inc.	USD	6.244	899.323	0,21						
Eli Lilly & Co.	USD	7.126	7.658.170	1,79						
EOG Resources, Inc.	USD	10.410	1.093.154	0,26						
Figma, Inc. 'A'	USD	4.098	153.142	0,04						
Flutter Entertainment plc	USD	4.323	929.618	0,22						
GE Vernova, Inc.	USD	5.055	3.303.796	0,77						
General Electric Co.	USD	9.550	2.941.686	0,69						
Gilead Sciences, Inc.	USD	24.327	2.985.896	0,70						
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	8.501	7.472.379	1,74						
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	2.646	760.064	0,18						
Hims & Hers Health, Inc.	USD	19.577	635.665	0,15						
Howmet Aerospace, Inc.	USD	7.209	1.477.989	0,35						

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	158.440	USD	183.782	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	2.297	-
EUR	5.480.309	USD	6.360.440	02/01/2026	Barclays	75.911	0,02
EUR	263.894	USD	304.822	02/01/2026	Barclays	5.109	-
EUR	67.082	USD	78.349	02/01/2026	Barclays	436	-
EUR	99.586	USD	116.709	02/01/2026	Barclays	250	-
EUR	135.692	USD	159.323	02/01/2026	Barclays	40	-
EUR	1.000.407	USD	1.164.478	02/01/2026	BNP Paribas	10.451	-
EUR	136.775	USD	158.156	02/01/2026	BNP Paribas	2.479	-
EUR	3.273.250	USD	3.782.129	02/01/2026	Citibank NA	62.141	0,01
EUR	1.365.469	USD	1.577.753	02/01/2026	Citibank NA	25.923	0,01
EUR	97.478	USD	113.736	02/01/2026	Goldman Sachs	748	-
USD	189.236	EUR	161.003	02/01/2026	Barclays	146	-
USD	11.615.476	EUR	9.868.630	02/01/2026	Standard Chartered	25.258	0,01
USD	4.823	EUR	4.104	02/01/2026	State Street	3	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,09%)						211.192	0,05
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	230.535	USD	270.870	02/01/2026	Barclays	(118)	-
EUR	109.800	USD	129.782	03/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	(644)	-
EUR	9.868.630	USD	11.633.314	03/02/2026	Standard Chartered	(26.657)	(0,01)
USD	258.270	EUR	220.229	02/01/2026	Barclays	(378)	-
USD	94.935	EUR	81.661	02/01/2026	Barclays	(972)	-
USD	226.546	EUR	196.208	02/01/2026	Barclays	(3.890)	-
USD	1.928.889	EUR	1.660.970	02/01/2026	Barclays	(21.838)	-
USD	16.760	EUR	14.448	02/01/2026	Morgan Stanley	(209)	-
USD	117.571	EUR	101.664	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.829)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,35)%)						(56.535)	(0,01)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			421.969.071	98,53
Liquidités			(56.535)	(0,01)
			3.418.377	0,80
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 2,38%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)				
	USD	3.239.961	3.239.961	0,76
Trésorerie et équivalents de trésorerie			3.239.961	0,76
Autres actifs et passifs			(288.595)	(0,08)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			428.282.279	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	
Organismes de placement collectif	98,39
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,76
Autres actifs	0,05
Total de l'Actif	0,80
	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions					FedEx Corp.	USD	125	36.108	0,29
Bermudes					Fidelity National Information Services, Inc.	USD	629	41.803	0,33
Arch Capital Group Ltd.	USD	219	21.007	0,17	Fifth Third Bancorp	USD	868	40.631	0,32
Bermudes total			21.007	0,17	GE Vernova, Inc.	USD	60	39.214	0,31
Irlande					HCA Healthcare, Inc.	USD	37	17.274	0,14
Aptiv plc	USD	109	8.294	0,07	Hilton Worldwide Holdings, Inc.*	USD	247	70.951	0,57
Eaton Corp. plc	USD	169	53.828	0,43	Howmet Aerospace, Inc.*	USD	635	130.188	1,04
Medtronic plc	USD	953	91.545	0,73	Humana, Inc.	USD	134	34.321	0,27
Trane Technologies plc	USD	275	107.030	0,85	Ingersoll Rand, Inc.	USD	239	18.934	0,15
Irlande total			260.697	2,08	Intuit, Inc.	USD	111	73.529	0,59
Pays-Bas					Johnson & Johnson*	USD	715	147.969	1,18
NXP Semiconductors NV	USD	330	71.630	0,57	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.629	45.628	0,36
Pays-Bas total			71.630	0,57	Lam Research Corp.	USD	270	46.219	0,37
Suisse					Leidos Holdings, Inc.	USD	275	49.610	0,40
Chubb Ltd.	USD	81	25.282	0,20	Lennar Corp. 'A'	USD	103	10.588	0,08
Suisse total			25.282	0,20	Linde plc	USD	131	55.857	0,45
Royaume-Uni					Lowe's Cos., Inc.*	USD	464	111.898	0,89
Aon plc 'A'	USD	122	43.051	0,35	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	37	13.215	0,11
Royaume-Uni total			43.051	0,35	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	37	23.038	0,18
États-Unis					Masco Corp.	USD	373	23.671	0,19
3M Co.*	USD	663	106.146	0,85	Mastercard, Inc. 'A'*	USD	348	198.666	1,59
AbbVie, Inc.*	USD	650	148.518	1,18	McDonald's Corp.*	USD	300	91.689	0,73
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	166	35.551	0,28	McKesson Corp.	USD	30	24.609	0,20
Alphabet, Inc. 'A'*	USD	1.275	399.075	3,18	Medline, Inc. 'A'	USD	187	7.854	0,06
Alphabet, Inc. 'C'*	USD	836	262.337	2,09	Merck & Co., Inc.	USD	121	12.736	0,10
Altria Group, Inc.	USD	366	21.104	0,17	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	537	354.468	2,83
Amazon.com, Inc.*	USD	2.280	526.270	4,20	Micron Technology, Inc.*	USD	291	83.054	0,66
American Express Co.	USD	137	50.683	0,40	Microsoft Corp.*	USD	1.748	845.368	6,74
American Tower Corp., REIT	USD	129	22.649	0,18	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.420	76.439	0,61
Ameriprise Financial, Inc.	USD	63	30.891	0,25	Motorola Solutions, Inc.	USD	34	13.033	0,10
Amphenol Corp. 'A'	USD	396	53.515	0,43	Netflix, Inc.	USD	910	85.322	0,68
Analog Devices, Inc.*	USD	389	105.497	0,84	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	68	9.644	0,08
Apollo Global Management, Inc.	USD	322	46.613	0,37	NextEra Energy, Inc.*	USD	1.314	105.488	0,84
Apple, Inc.*	USD	3.257	885.448	7,06	NIKE, Inc. 'B'	USD	572	36.442	0,29
AppLovin Corp. 'A'	USD	35	23.584	0,19	NRG Energy, Inc.	USD	42	6.688	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	345	45.205	0,36	NVIDIA Corp.*	USD	5.567	1.038.246	8,28
Arthur J Gallagher & Co.*	USD	304	78.672	0,63	Omnicom Group, Inc.	USD	251	20.268	0,16
AT&T, Inc.	USD	2.622	65.130	0,52	Oracle Corp.*	USD	552	107.590	0,86
AutoZone, Inc.	USD	9	30.523	0,24	Otis Worldwide Corp.	USD	326	28.476	0,23
Baker Hughes Co. 'A'	USD	928	42.261	0,34	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	363	64.523	0,51
Bank of America Corp.*	USD	2.776	152.680	1,22	PepsiCo, Inc.*	USD	742	106.492	0,85
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'*	USD	348	174.922	1,40	Philip Morris International, Inc.	USD	391	62.716	0,50
Booking Holdings, Inc.	USD	5	26.777	0,21	PPG Industries, Inc.	USD	236	24.181	0,19
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	28	2.362	0,02	Progressive Corp. (The)	USD	141	32.109	0,26
Boston Scientific Corp.	USD	280	26.698	0,21	Raymond James Financial, Inc.	USD	54	8.672	0,07
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.284	69.259	0,55	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	73	56.347	0,45
Broadcom, Inc.*	USD	989	342.293	2,73	Regions Financial Corp.	USD	715	19.377	0,15
Burlington Stores, Inc.	USD	132	38.128	0,30	Roper Technologies, Inc.	USD	57	25.372	0,20
Cadence Design Systems, Inc.	USD	108	33.759	0,27	Ross Stores, Inc.	USD	328	59.086	0,47
Capital One Financial Corp.	USD	236	57.197	0,46	RTX Corp.*	USD	789	144.703	1,15
Carnival Corp.	USD	1.259	38.450	0,31	Salesforce, Inc.	USD	197	52.187	0,42
Carrier Global Corp.	USD	700	36.988	0,30	SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	179	34.624	0,28
Charles Schwab Corp. (The)*	USD	1.171	116.995	0,93	Seagate Technology Holdings plc	USD	204	56.180	0,45
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	75	15.656	0,13	Sempra	USD	567	50.060	0,40
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.422	52.614	0,42	ServiceNow, Inc.	USD	762	116.731	0,93
Church & Dwight Co., Inc.	USD	181	15.177	0,12	Southern Co. (The)*	USD	771	67.231	0,54
Cigna Group (The)	USD	158	43.486	0,35	State Street Corp.	USD	158	20.384	0,16
Citigroup, Inc.	USD	397	46.326	0,37	Stryker Corp.*	USD	252	88.570	0,71
CME Group, Inc. 'A'	USD	186	50.793	0,41	Tesla, Inc.*	USD	572	257.240	2,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	333	23.280	0,19	Texas Instruments, Inc.	USD	410	71.131	0,57
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	848	70.384	0,56	Textron, Inc.	USD	244	21.269	0,17
Comcast Corp. 'A'	USD	1.318	39.395	0,31	Toast, Inc. 'A'	USD	444	15.766	0,13
Corpay, Inc.	USD	152	45.741	0,37	Truist Financial Corp.	USD	626	30.805	0,25
Danaher Corp.*	USD	331	75.773	0,60	Union Pacific Corp.	USD	149	34.467	0,28
Deere & Co.	USD	140	65.180	0,52	United Airlines Holdings, Inc.	USD	90	10.064	0,08
Delta Air Lines, Inc.	USD	304	21.098	0,17	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	23	2.281	0,02
Dexcom, Inc.	USD	83	5.509	0,04	United Rentals, Inc.	USD	20	16.186	0,13
Diamondback Energy, Inc.	USD	195	29.314	0,23	UnitedHealth Group, Inc.*	USD	245	80.877	0,65
DoorDash, Inc. 'A'	USD	74	16.760	0,13	US Bancorp	USD	940	50.158	0,40
Ecolab, Inc.	USD	321	84.269	0,67	Ventas, Inc., REIT	USD	789	61.053	0,49
Edwards Lifesciences Corp.	USD	665	56.691	0,45	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	97	43.976	0,35
Eli Lilly & Co.*	USD	141	151.530	1,21	Visa, Inc. 'A'*	USD	397	139.232	1,11
Emerson Electric Co.	USD	227	30.127	0,24	Vistra Corp.	USD	45	7.260	0,06
Entergy Corp.	USD	501	46.307	0,37	Vulcan Materials Co.	USD	91	25.955	0,21
EOG Resources, Inc.*	USD	704	73.927	0,59	Walmart, Inc.	USD	857	95.478	0,76
EQT Corp.	USD	376	20.154	0,16	Walt Disney Co. (The)*	USD	794	90.333	0,72
Equinix, Inc., REIT	USD	51	39.074	0,31	Wells Fargo & Co.*	USD	1.561	145.485	1,16
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	275	16.668	0,13	Welltower, Inc., REIT	USD	224	41.577	0,33
Expedia Group, Inc.	USD	125	35.414	0,28	Western Digital Corp.	USD	185	31.870	0,25
Exxon Mobil Corp.*	USD	1.602	192.785	1,54	WEX, Inc.	USD	28	4.171	0,03
					Yum! Brands, Inc.*	USD	389	58.848	0,47
					États-Unis total		12.061.365	96,21	
					Total des investissements en actions		12.483.032	99,58	

*Tout ou partie de cette position a été donné(e) en garantie à titre de sûreté dans le cadre des contrats d'options vendues.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
6	S&P 500 Index, Put, 6.470,000, 30/01/2026	USD	4.107.300	Scotiabank	12.150	0,10
6	S&P 500 Index, Put, 6.475,000, 27/02/2026	USD	4.107.300	Scotiabank	29.460	0,23
6	S&P 500 Index, Put, 6.475,000, 31/03/2026	USD	4.107.300	Scotiabank	49.050	0,39
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					90.660	0,72

Contrats d'options vendues

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
(6)	S&P 500 Index, Call, 7.210,000, 30/01/2026	USD	(4.107.300)	Scotiabank	(2.220)	(0,02)
(6)	S&P 500 Index, Call, 7.200,000, 27/02/2026	USD	(4.107.300)	Scotiabank	(13.890)	(0,11)
(6)	S&P 500 Index, Call, 7.155,000, 31/03/2026	USD	(4.107.300)	Scotiabank	(40.110)	(0,32)
(6)	S&P 500 Index, Put, 5.450,000, 30/01/2026	USD	(4.107.300)	Scotiabank	(1.305)	(0,01)
(6)	S&P 500 Index, Put, 5.470,000, 27/02/2026	USD	(4.107.300)	Scotiabank	(4.740)	(0,04)
(6)	S&P 500 Index, Put, 5.470,000, 31/03/2026	USD	(4.107.300)	Scotiabank	(10.290)	(0,08)
Total des contrats d'options vendues à la juste valeur - Passifs					(72.555)	(0,58)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités				
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	31.564	31.564	0,25
Trésorerie et équivalents de trésorerie			31.564	0,25
Autres actifs et passifs			(2.283)	(0,02)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			12.536.432	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,53
Organismes de placement collectif	0,25
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,72
Autres actifs	0,50
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,77%)									
<i>Bermudes (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>									
Arch Capital Group Ltd.	USD	225.357	21.616.244	0,17	Copart, Inc.	USD	73.776	2.888.330	0,02
<i>Bermudes total</i>					Corpay, Inc.	USD	93.819	28.232.952	0,22
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 1,30%)</i>					Corteva, Inc.	USD	111.335	7.462.785	0,06
Accenture plc 'A'	USD	150.599	40.405.712	0,32	Costco Wholesale Corp.	USD	62.005	53.469.392	0,42
Allegion plc	USD	98.858	15.740.171	0,12	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	34.967	16.391.131	0,13
Aptiv plc	USD	33.213	2.527.177	0,02	CSX Corp.	USD	141.411	5.126.149	0,04
Medtronic plc	USD	760.984	73.100.123	0,57	Cummins, Inc.	USD	35.356	18.047.470	0,14
Trane Technologies plc	USD	198.832	77.385.414	0,60	CVS Health Corp.	USD	279.027	22.143.583	0,17
<i>Irlande total</i>					Danaher Corp.	USD	249.555	57.128.131	0,44
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,47%)</i>					Deere & Co.	USD	163.259	76.008.493	0,59
NXP Semiconductors NV	USD	211.617	45.933.586	0,36	Delta Air Lines, Inc.	USD	249.019	17.281.919	0,13
<i>Pays-Bas total</i>					Dexcom, Inc.	USD	77.081	5.115.866	0,04
<i>Suisse (31 décembre 2024 : 0,13%)</i>					Diamondback Energy, Inc.	USD	147.279	22.140.452	0,17
Chubb Ltd.	USD	133.243	41.587.805	0,32	Dominion Energy, Inc.	USD	219.763	12.875.914	0,10
<i>Suisse total</i>					DoorDash, Inc. 'A'	USD	117.577	26.628.839	0,21
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					DuPont de Nemours, Inc.	USD	94.641	3.804.568	0,03
Aon plc 'A'	USD	92.162	32.522.127	0,25	Ecolab, Inc.	USD	204.543	53.696.628	0,42
Pentair plc	USD	36.416	3.792.362	0,03	Edwards Lifesciences Corp.	USD	457.983	39.043.051	0,30
<i>Royaume-Uni total</i>					Elevance Health, Inc.	USD	44.865	15.727.426	0,12
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 97,81%)</i>					Eli Lilly & Co.	USD	152.593	163.988.645	1,28
3M Co.	USD	503.456	80.603.306	0,63	EMCOR Group, Inc.	USD	5.833	3.568.571	0,03
Abbott Laboratories	USD	131.660	16.495.681	0,13	Emerson Electric Co.	USD	240.455	31.913.188	0,25
AbbVie, Inc.	USD	621.296	141.959.923	1,11	Entergy Corp.	USD	241.438	22.316.114	0,17
Adobe, Inc.	USD	22.014	7.704.680	0,06	EOG Resources, Inc.	USD	523.853	55.009.804	0,43
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	283.581	60.731.707	0,47	EQT Corp.	USD	206.596	11.073.546	0,09
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	37.939	2.823.800	0,02	Equinix, Inc., REIT	USD	41.368	31.694.507	0,25
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.285.050	402.220.650	3,13	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	214.924	13.026.544	0,10
Alphabet, Inc. 'C'	USD	938.978	294.651.296	2,29	Expedia Group, Inc.	USD	129.170	36.595.153	0,28
Amazon.com, Inc.	USD	2.240.335	517.114.125	4,03	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	14.594	1.900.431	0,01
Ameren Corp.	USD	110.444	11.028.938	0,09	Exxon Mobil Corp.	USD	1.220.165	146.834.656	1,14
American Express Co.	USD	122.793	45.427.270	0,35	FedEx Corp.	USD	117.261	33.872.012	0,26
American Tower Corp., REIT	USD	221.263	38.847.145	0,30	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	563.168	37.428.145	0,29
Ameriprise Financial, Inc.	USD	65.027	31.885.339	0,25	Fifth Third Bancorp	USD	997.623	46.698.733	0,36
AMETEK, Inc.	USD	81.087	16.647.972	0,13	Fortinet, Inc.	USD	141.881	11.266.770	0,09
Amphenol Corp. 'A'	USD	308.830	41.735.286	0,33	Fox Corp. 'A'	USD	45.574	3.330.092	0,03
Analog Devices, Inc.	USD	275.692	74.767.670	0,58	Gartner, Inc.	USD	17.092	4.311.970	0,03
Apollo Global Management, Inc.	USD	250.015	36.192.171	0,28	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	91.372	7.494.331	0,06
Apple, Inc.	USD	3.307.406	899.151.395	7,00	GE Vernova, Inc.	USD	63.233	41.327.192	0,32
AppLovin Corp. 'A'	USD	50.278	33.878.322	0,26	General Mills, Inc.	USD	55.077	2.561.081	0,02
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	104.325	5.997.644	0,05	Gilead Sciences, Inc.	USD	126.709	15.552.263	0,12
Arista Networks, Inc.	USD	293.901	38.509.848	0,30	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	41.357	36.352.803	0,28
Arthur J Gallagher & Co.	USD	205.066	53.069.030	0,41	HCA Healthcare, Inc.	USD	29.254	13.657.522	0,11
AT&T, Inc.	USD	2.183.411	54.235.929	0,42	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	306.394	7.359.584	0,06
Autodesk, Inc.	USD	69.802	20.662.090	0,16	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	253.616	72.851.196	0,57
AutoZone, Inc.	USD	7.298	24.751.167	0,19	Hologic, Inc.	USD	58.405	4.350.588	0,03
Baker Hughes Co. 'A'	USD	680.673	30.997.848	0,24	Home Depot, Inc. (The)	USD	74.490	25.632.009	0,20
Ball Corp.	USD	73.194	3.877.086	0,03	Howmet Aerospace, Inc.	USD	410.732	84.208.275	0,66
Bank of America Corp.	USD	2.559.620	140.779.100	1,10	Hubbell, Inc. 'B'	USD	26.356	11.704.963	0,09
Becton Dickinson & Co.	USD	43.087	8.361.894	0,07	Humana, Inc.	USD	92.277	23.634.908	0,18
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	412.300	207.242.595	1,61	Ingersoll Rand, Inc.	USD	277.104	21.952.179	0,17
Booking Holdings, Inc.	USD	8.392	44.941.929	0,35	Intel Corp.	USD	283.676	10.467.644	0,08
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	57.126	4.819.149	0,04	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	90.431	5.815.618	0,05
Boston Scientific Corp.	USD	433.749	41.357.967	0,32	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	96.182	15.577.637	0,12
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.193.711	64.388.771	0,50	International Business Machines Corp.	USD	87.776	26.000.129	0,20
Broadcom, Inc.	USD	1.033.730	357.773.953	2,78	Intuit, Inc.	USD	108.405	71.809.640	0,56
Bunge Global SA	USD	32.166	2.865.347	0,02	Intuitive Surgical, Inc.	USD	30.933	17.519.214	0,14
Burlington Stores, Inc.	USD	85.515	24.701.008	0,19	Jabil, Inc.	USD	24.595	5.608.152	0,04
Cadence Design Systems, Inc.	USD	84.735	26.486.466	0,21	Jacobs Solutions, Inc.	USD	63.876	8.461.015	0,07
Capital One Financial Corp.	USD	219.013	53.079.991	0,41	JM Smucker Co. (The)	USD	23.471	2.295.699	0,02
Carnival Corp.	USD	960.172	29.323.653	0,23	Johnson & Johnson	USD	723.971	149.825.798	1,17
Carrier Global Corp.	USD	701.909	37.088.872	0,29	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.351.559	37.857.168	0,29
Caterpillar, Inc.	USD	49.048	28.098.128	0,22	Keysight Technologies, Inc.	USD	79.971	16.249.307	0,13
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	74.728	12.015.515	0,09	Kimberly-Clark Corp.	USD	72.618	7.326.430	0,06
Charles Schwab Corp. (The)	USD	904.258	90.344.417	0,70	Lam Research Corp.	USD	532.621	91.174.063	0,71
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	49.951	10.427.271	0,08	Lennar Corp. 'A'	USD	61.292	6.300.818	0,05
Cheniere Energy, Inc.	USD	56.148	10.914.610	0,09	Linde plc	USD	129.821	55.354.376	0,43
Chevron Corp.	USD	285.666	43.538.355	0,34	Lowe's Cos., Inc.	USD	378.915	91.379.141	0,71
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.077.782	39.877.934	0,31	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	24.846	15.470.610	0,12
Church & Dwight Co., Inc.	USD	241.876	20.281.303	0,16	Masco Corp.	USD	211.982	13.452.378	0,10
Cigna Group (The)	USD	126.741	34.882.925	0,27	Mastercard, Inc. 'A'	USD	282.241	161.125.742	1,25
Cisco Systems, Inc.	USD	60.734	4.678.340	0,04	McDonald's Corp.	USD	284.684	87.007.971	0,68
Citigroup, Inc.	USD	604.903	70.586.131	0,55	McKesson Corp.	USD	29.874	24.505.343	0,19
CME Group, Inc. 'A'	USD	244.248	66.699.244	0,52	Merck & Co., Inc.	USD	281.736	29.655.531	0,23
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.017.856	71.158.313	0,55	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	532.460	351.471.521	2,74
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	398.859	33.105.297	0,26	MetLife, Inc.	USD	223.472	17.640.880	0,14
Comcast Corp. 'A'	USD	1.347.360	40.272.590	0,31	Microchip Technology, Inc.	USD	116.160	7.401.715	0,06
ConocoPhillips	USD	449.990	42.123.564	0,33	Micron Technology, Inc.	USD	375.026	107.036.171	0,83
					Microsoft Corp.	USD	1.743.024	842.961.267	6,56
					Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	37.965	1.772.206	0,01
					Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.105.512	59.509.711	0,46
					Monster Beverage Corp.	USD	156.090	11.967.420	0,09
					Morgan Stanley	USD	107.310	19.050.744	0,15
					Motorola Solutions, Inc.	USD	49.448	18.954.407	0,15
					Netflix, Inc.	USD	899.738	84.359.435	0,66
					Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	63.920	9.065.774	0,07
					Newmont Corp.	USD	204.378	20.407.143	0,16

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
NextEra Energy, Inc.	USD	1.077.825	86.527.791	0,67	Yum! Brands, Inc.	USD	294.352	44.529.571	0,35
NIKE, Inc. 'B'	USD	291.710	18.584.844	0,14	Zoetis, Inc. 'A'	USD	42.083	5.294.883	0,04
NRG Energy, Inc.	USD	57.385	9.137.987	0,07					
Nucor Corp.	USD	55.665	9.079.518	0,07	États-Unis total			12.452.003.899	96,92
NVIDIA Corp.	USD	5.589.503	1.042.442.310	8,11					
Omnicom Group, Inc.	USD	271.001	21.883.331	0,17	Total des investissements en actions			12.806.614.620	99,68
Oracle Corp.	USD	462.052	90.058.555	0,70					
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	59.751	5.449.889	0,04					
Otis Worldwide Corp.	USD	524.784	45.839.882	0,36					
PACCAR, Inc.	USD	170.375	18.657.766	0,15					
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	376.979	67.008.017	0,52					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	70.841	13.048.912	0,10					
Parker-Hannifin Corp.	USD	28.839	25.348.327	0,20					
PepsiCo, Inc.	USD	720.250	103.370.280	0,80					
PG&E Corp.	USD	888.709	14.281.554	0,11					
PPG Industries, Inc.	USD	132.737	13.600.233	0,11					
Principal Financial Group, Inc.	USD	84.230	7.429.928	0,06					
Procter & Gamble Co. (The)	USD	258.203	37.003.072	0,29					
Progressive Corp. (The)	USD	208.181	47.406.977	0,37					
Prologis, Inc., REIT	USD	167.938	21.438.965	0,17					
PTC, Inc.	USD	26.232	4.569.877	0,04					
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	109.213	8.769.804	0,07					
PulteGroup, Inc.	USD	21.455	2.515.813	0,02					
QUALCOMM, Inc.	USD	47.507	8.126.072	0,06					
Quanta Services, Inc.	USD	79.281	33.461.339	0,26					
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	9.175	3.244.372	0,03					
Raymond James Financial, Inc.	USD	47.678	7.656.610	0,06					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	59.959	46.280.553	0,36					
Regions Financial Corp.	USD	289.531	7.846.290	0,06					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	38.108	8.076.228	0,06					
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	47.022	5.318.188	0,04					
Rockwell Automation, Inc.	USD	25.447	9.900.664	0,08					
Roper Technologies, Inc.	USD	23.776	10.583.411	0,08					
Ross Stores, Inc.	USD	280.217	50.478.290	0,39					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	26.128	7.287.622	0,06					
Salesforce, Inc.	USD	208.811	55.316.122	0,43					
SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	133.021	25.730.252	0,20					
Seagate Technology Holdings plc	USD	185.715	51.144.054	0,40					
Sempra	USD	428.488	37.831.206	0,29					
ServiceNow, Inc.	USD	551.155	84.431.434	0,66					
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	46.591	15.096.882	0,12					
Southern Co. (The)	USD	741.207	64.633.250	0,50					
State Street Corp.	USD	231.579	29.876.007	0,23					
Steel Dynamics, Inc.	USD	70.177	11.891.493	0,09					
Stryker Corp.	USD	187.400	65.865.478	0,51					
Synopsys, Inc.	USD	9.298	4.367.457	0,03					
Tapestry, Inc.	USD	65.811	8.408.671	0,07					
Teledyne Technologies, Inc.	USD	24.861	12.697.259	0,10					
Tesla, Inc.	USD	583.975	262.625.237	2,04					
Texas Instruments, Inc.	USD	375.828	65.202.400	0,51					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	24.309	14.085.850	0,11					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	36.798	5.652.541	0,04					
Toast, Inc. 'A'	USD	200.106	7.105.764	0,06					
Tractor Supply Co.	USD	72.140	3.607.721	0,03					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	39.610	11.489.277	0,09					
Truist Financial Corp.	USD	686.698	33.792.409	0,26					
Uber Technologies, Inc.	USD	206.736	16.892.399	0,13					
Union Pacific Corp.	USD	179.971	41.630.892	0,32					
United Airlines Holdings, Inc.	USD	114.476	12.800.706	0,10					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	129.577	12.852.743	0,10					
United Rentals, Inc.	USD	31.763	25.706.431	0,20					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	226.211	74.674.513	0,58					
US Bancorp	USD	810.598	43.253.509	0,34					
Ventas, Inc., REIT	USD	606.682	46.945.053	0,37					
Veralto Corp.	USD	149.515	14.918.607	0,12					
Verizon Communications, Inc.	USD	394.208	16.056.092	0,13					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	100.039	45.353.681	0,35					
Visa, Inc. 'A'	USD	501.911	176.025.207	1,37					
Vistra Corp.	USD	70.149	11.317.138	0,09					
Vulcan Materials Co.	USD	54.575	15.565.882	0,12					
Walmart, Inc.	USD	891.239	99.292.937	0,77					
Walt Disney Co. (The)	USD	584.954	66.550.217	0,52					
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	261.046	7.523.346	0,06					
Waste Management, Inc.	USD	67.780	14.891.944	0,12					
Wells Fargo & Co.	USD	1.372.585	127.924.922	1,00					
Welltower, Inc., REIT	USD	216.276	40.142.988	0,31					
Western Digital Corp.	USD	164.043	28.259.688	0,22					
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	16.764	3.578.276	0,03					
WEX, Inc.	USD	43.845	6.532.028	0,05					
Xcel Energy, Inc.	USD	129.599	9.572.182	0,07					
Xylem, Inc.	USD	34.171	4.653.407	0,04					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	46.137.235	USD	57.504.408	05/01/2026	Barclays	731.295	0,01
CHF	880.899	USD	1.111.742	05/01/2026	Barclays	153	-
CHF	4.420.060	USD	5.567.100	05/01/2026	Citibank NA	12.023	-
CHF	717.744	USD	889.979	05/01/2026	Goldman Sachs	15.978	-
CHF	728.421	USD	908.059	05/01/2026	Goldman Sachs	11.374	-
CHF	490.387	USD	610.688	05/01/2026	Morgan Stanley	8.292	-
CHF	499.316	USD	628.566	05/01/2026	Morgan Stanley	1.685	-
CHF	1.101	USD	1.393	03/02/2026	BNP Paribas	1	-
USD	65.524.716	CHF	51.660.033	05/01/2026	Barclays	317.984	-
USD	867.839	CHF	683.982	03/02/2026	Citibank NA	1.689	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	19.070.115	USD	22.120.420	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	276.487	-
EUR	1.289.408.133	USD	1.496.485.660	02/01/2026	Barclays	17.860.409	0,14
EUR	19.889.340	USD	22.974.018	02/01/2026	Barclays	385.028	0,01
EUR	17.870.412	USD	20.982.651	02/01/2026	Barclays	5.263	-
EUR	13.756.797	USD	15.907.304	02/01/2026	BNP Paribas	249.374	-
EUR	85.805	USD	100.305	02/01/2026	BNP Paribas	469	-
EUR	11.061.789	USD	12.973.542	02/01/2026	Citibank NA	17.981	-
EUR	583.831	USD	678.761	02/01/2026	Citibank NA	6.919	-
EUR	6.780	USD	7.949	02/01/2026	Morgan Stanley	14	-
USD	2.319.113	EUR	1.971.434	02/01/2026	Barclays	3.760	-
USD	3.187.560	EUR	2.705.865	02/01/2026	Citibank NA	9.656	-
USD	892.517	EUR	757.642	02/01/2026	Citibank NA	2.704	-
USD	1.188.826	EUR	1.010.054	02/01/2026	Citibank NA	2.567	-
USD	128.726	EUR	109.368	02/01/2026	Citibank NA	278	-
USD	1.228.102.045	EUR	1.043.408.335	02/01/2026	Standard Chartered	2.670.569	0,02
USD	1.677.146	EUR	1.421.790	03/02/2026	Citibank NA	4.956	-
USD	221.674	EUR	187.923	03/02/2026	Citibank NA	655	-
USD	8.673	EUR	7.344	03/02/2026	HSBC	36	-
USD	7.504	EUR	6.354	03/02/2026	HSBC	30	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,01%)						22.597.629	0,18
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	534.505	USD	682.185	03/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	(5.324)	-
CHF	51.660.033	USD	65.729.139	03/02/2026	Barclays	(310.275)	-
USD	458.464	CHF	363.827	05/01/2026	Citibank NA	(769)	-
USD	636.452	CHF	510.575	05/01/2026	Citibank NA	(8.010)	-
USD	691.514	CHF	549.114	05/01/2026	Goldman Sachs	(1.592)	-
USD	936.861	CHF	744.754	05/01/2026	Goldman Sachs	(3.188)	-
USD	57.617	CHF	45.759	05/01/2026	Morgan Stanley	(142)	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	5.401.190	USD	6.354.063	02/01/2026	Citibank NA	(10.632)	-
EUR	10.840.729	USD	12.813.580	03/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	(63.621)	-
EUR	1.043.408.335	USD	1.229.988.109	03/02/2026	Standard Chartered	(2.818.486)	(0,02)
USD	46.186	EUR	39.826	02/01/2026	Barclays	(587)	-
USD	145.915	EUR	125.513	02/01/2026	Barclays	(1.494)	-
USD	819.830	EUR	705.957	02/01/2026	Barclays	(9.282)	-
USD	14.563.839	EUR	12.415.411	02/01/2026	Barclays	(17.448)	-
USD	1.480.944	EUR	1.277.000	02/01/2026	Barclays	(18.829)	-
USD	13.780.009	EUR	11.750.303	02/01/2026	Barclays	(20.140)	-
USD	2.499.414	EUR	2.152.249	02/01/2026	Barclays	(28.297)	-
USD	5.074.722	EUR	4.365.169	02/01/2026	Barclays	(51.952)	-
USD	12.283.779	EUR	10.566.246	02/01/2026	Barclays	(125.755)	-
USD	16.501.723	EUR	14.291.859	02/01/2026	Barclays	(283.358)	(0,01)
USD	137.241.184	EUR	118.178.720	02/01/2026	Barclays	(1.553.877)	(0,01)
USD	2.200.147	EUR	1.892.569	02/01/2026	BNP Paribas	(22.581)	-
USD	347.887	EUR	298.770	02/01/2026	Citibank NA	(3.005)	-
USD	5.194.288	EUR	4.483.419	02/01/2026	Citibank NA	(71.266)	-
USD	166.570.328	EUR	143.759.070	02/01/2026	Citibank NA	(2.267.589)	(0,02)
USD	45.676	EUR	38.942	02/01/2026	HSBC	(59)	-
USD	3.014	EUR	2.584	02/01/2026	Morgan Stanley	(22)	-
USD	83.331	EUR	71.575	02/01/2026	Morgan Stanley	(730)	-
USD	877.317	EUR	756.311	02/01/2026	Morgan Stanley	(10.932)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,04)%)						(7.709.242)	(0,06)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			12.829.212.249	99,86
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(7.709.242)	(0,06)
Liquidités			23.483.299	0,18
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,22%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	1	1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1	-
Autres actifs et passifs			2.373.804	0,02
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			12.847.360.111	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,59
Organismes de placement collectif	-
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,18
Autres actifs	0,23
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 99,84%)					Edwards Lifesciences Corp.	USD	32.103	2.736.781	0,33
Australie (31 décembre 2024 : 0,03%)					Eli Lilly & Co.	USD	10.603	11.394.832	1,38
Atlassian Corp. 'A'	USD	4.450	721.523	0,09	Emerson Electric Co.	USD	19.442	2.580.342	0,31
Australie total			721.523	0,09	Equinix, Inc., REIT	USD	7.176	5.497.964	0,67
Bermudes (31 décembre 2024 : 0,00%)					Equitable Holdings, Inc.	USD	21.718	1.034.863	0,12
Arch Capital Group Ltd.	USD	35.879	3.441.514	0,42	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	76.508	4.637.150	0,56
Bermudes total			3.441.514	0,42	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	12.014	1.790.206	0,22
Irlande (31 décembre 2024 : 2,10%)					Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	26.120	3.401.346	0,41
Accenture plc 'A'	USD	12.826	3.441.216	0,42	F&G Annuities & Life, Inc.	USD	653	20.145	-
TE Connectivity plc	USD	4.231	962.595	0,11	F5, Inc.	USD	9.320	2.379.023	0,29
Irlande total			4.403.811	0,53	Fidelity National Financial, Inc.	USD	11.604	633.462	0,08
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,71%)					Fidelity National Information Services, Inc.	USD	23.624	1.570.051	0,19
NXP Semiconductors NV	USD	21.581	4.684.372	0,57	Fiserv, Inc.	USD	15.251	1.024.410	0,12
Pays-Bas total			4.684.372	0,57	Fortinet, Inc.	USD	27.036	2.146.929	0,26
Suisse (31 décembre 2024 : 0,22%)					Gilead Sciences, Inc.	USD	14.683	1.802.191	0,22
Chubb Ltd.	USD	11.284	3.521.962	0,43	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	7.557	937.673	0,11
Garmin Ltd.	USD	9.361	1.898.879	0,23	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	267	234.693	0,03
Suisse total			5.420.841	0,66	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	8.035	2.308.054	0,28
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,47%)					Home Depot, Inc. (The)	USD	3.102	1.067.398	0,13
Aon plc 'A'	USD	6.372	2.248.551	0,27	IDEX Corp.	USD	37.489	6.670.793	0,81
Pentair plc	USD	8.106	844.159	0,10	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.003	678.560	0,08
Royaume-Uni total			3.092.710	0,37	Illumina, Inc.	USD	6.166	808.733	0,10
États-Unis (31 décembre 2024 : 96,00%)					Ingersoll Rand, Inc.	USD	67.279	5.329.842	0,64
AbbVie, Inc.	USD	40.087	9.159.479	1,11	Insmed, Inc.	USD	5.705	992.898	0,12
Adobe, Inc.	USD	6.535	2.287.185	0,28	Insulet Corp.	USD	3.481	989.439	0,12
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	25.252	5.407.968	0,65	Intel Corp.	USD	16.977	626.451	0,08
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	3.709	276.061	0,03	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	12.524	805.418	0,10
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.083	2.021.255	0,24	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	33.258	5.386.466	0,65
Alphabet, Inc. 'A'	USD	66.081	20.683.353	2,50	International Business Machines Corp.	USD	3.836	1.136.262	0,14
Alphabet, Inc. 'C'	USD	92.030	28.879.014	3,50	Intuit, Inc.	USD	10.972	7.268.072	0,88
Amazon.com, Inc.	USD	157.658	36.390.620	4,41	Intuitive Surgical, Inc.	USD	7.260	4.111.774	0,50
American Express Co.	USD	12.825	4.744.609	0,57	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	150.831	4.191.593	0,51
American Homes 4 Rent 'A', REIT	USD	53.337	1.712.118	0,21	Johnson & Johnson	USD	60.680	12.557.726	1,52
American Tower Corp., REIT	USD	36.200	6.355.634	0,77	Keysight Technologies, Inc.	USD	799	162.349	0,02
American Water Works Co., Inc.	USD	26.501	3.458.380	0,42	KKR & Co., Inc.	USD	10.881	1.387.110	0,17
AMETEK, Inc.	USD	13.934	2.860.790	0,35	KLA Corp.	USD	3.849	4.676.843	0,57
Amphenol Corp. 'A'	USD	58.158	7.859.472	0,95	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'C'	USD	11.042	1.087.747	0,13
Analog Devices, Inc.	USD	26.017	7.055.810	0,85	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	7.974	2.848.074	0,34
Apollo Global Management, Inc.	USD	17.280	2.501.453	0,30	Mastercard, Inc. 'A'	USD	22.911	13.079.432	1,58
Apple, Inc.	USD	218.811	59.485.958	7,20	McDonald's Corp.	USD	20.052	6.128.493	0,74
AppLovin Corp. 'A'	USD	3.622	2.440.576	0,30	Merck & Co., Inc.	USD	48.332	5.087.426	0,62
Arista Networks, Inc.	USD	59.906	7.849.483	0,95	MetLife, Inc.	USD	42.664	3.367.896	0,41
Arthur J Gallagher & Co.	USD	19.165	4.959.710	0,60	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.270	1.770.621	0,21
AT&T, Inc.	USD	73.276	1.820.176	0,22	Micron Technology, Inc.	USD	16.695	4.764.920	0,58
Autodesk, Inc.	USD	7.731	2.288.453	0,28	Microsoft Corp.	USD	114.139	55.199.903	6,68
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	13.232	2.399.094	0,29	Morgan Stanley	USD	3.155	560.107	0,07
Axon Enterprise, Inc.	USD	3.193	1.813.400	0,22	Motorola Solutions, Inc.	USD	8.537	3.272.403	0,40
Bank of America Corp.	USD	172.746	9.501.030	1,15	Nasdaq, Inc.	USD	16.735	1.625.471	0,20
Becton Dickinson & Co.	USD	6.725	1.305.121	0,16	Natera, Inc.	USD	3.578	819.684	0,10
Boston Scientific Corp.	USD	19.441	1.853.699	0,22	Netflix, Inc.	USD	63.917	5.992.858	0,73
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	123.232	6.647.134	0,80	Nutanix, Inc. 'A'	USD	11.046	570.968	0,07
Broadcom, Inc.	USD	67.614	23.401.205	2,83	NVIDIA Corp.	USD	373.177	69.597.510	8,43
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	4.455	994.222	0,12	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	5.233	820.534	0,10
BXP, Inc., REIT	USD	12.983	876.093	0,11	Oracle Corp.	USD	35.655	6.949.516	0,84
Cadence Design Systems, Inc.	USD	8.387	2.621.608	0,32	Otis Worldwide Corp.	USD	12.177	1.063.661	0,13
Capital One Financial Corp.	USD	4.213	1.021.063	0,12	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	19.852	3.528.693	0,43
Carvana Co. 'A'	USD	2.027	855.435	0,10	Pinterest, Inc. 'A'	USD	13.983	362.020	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	69.633	6.957.033	0,84	PTC, Inc.	USD	247	43.030	-
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1.093	228.164	0,03	Public Storage, REIT	USD	18.143	4.708.108	0,57
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	55.303	2.046.211	0,25	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	7.588	508.472	0,06
Church & Dwight Co., Inc.	USD	80.826	6.777.260	0,82	Reddit, Inc. 'A'	USD	2.202	506.174	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	47.478	3.657.230	0,44	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.650	2.817.325	0,34
Citigroup, Inc.	USD	40.679	4.746.833	0,57	Rollins, Inc.	USD	75.092	4.507.022	0,55
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	8.585	1.692.533	0,20	Roper Technologies, Inc.	USD	7.444	3.313.548	0,40
CME Group, Inc. 'A'	USD	17.104	4.670.760	0,57	Ross Stores, Inc.	USD	8.319	1.498.585	0,18
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	2.843	642.916	0,08	Royalty Pharma plc 'A'	USD	94.075	3.635.058	0,44
Comcast Corp. 'A'	USD	56.919	1.701.309	0,21	S&P Global, Inc.	USD	560	292.650	0,04
Corpay, Inc.	USD	15.249	4.588.882	0,56	Salesforce, Inc.	USD	14.968	3.965.173	0,48
CoStar Group, Inc.	USD	18.467	1.241.721	0,15	SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	25.096	4.854.319	0,59
Costco Wholesale Corp.	USD	246	212.136	0,03	Seagate Technology Holdings plc	USD	10.290	2.833.763	0,34
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	5.383	774.560	0,09	ServiceNow, Inc.	USD	43.858	6.718.607	0,81
Crown Castle, Inc., REIT	USD	23.564	2.094.133	0,25	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	17.690	3.274.596	0,40
Danaher Corp.	USD	17.809	4.076.836	0,49	Snap-on, Inc.	USD	748	257.761	0,03
Datadog, Inc. 'A'	USD	4.678	636.161	0,08	Snowflake, Inc. 'A'	USD	5.923	1.299.269	0,16
Dexcom, Inc.	USD	9.895	656.731	0,08	Solventum Corp.	USD	5.335	422.745	0,05
DoorDash, Inc. 'A'	USD	7.103	1.608.687	0,19	State Street Corp.	USD	45.293	5.843.250	0,71
Dynatrace, Inc.	USD	14.363	622.492	0,08	STERIS plc	USD	9.088	2.303.990	0,28
Ecolab, Inc.	USD	13.546	3.556.096	0,43	Strategy, Inc. 'A'	USD	2.653	403.123	0,05
					Stryker Corp.	USD	17.453	6.134.206	0,74
					Tesla, Inc.	USD	41.003	18.439.869	2,23
					Texas Instruments, Inc.	USD	30.081	5.218.753	0,63
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.538	891.194	0,11
					Toast, Inc. 'A'	USD	32.958	1.170.339	0,14
					Tractor Supply Co.	USD	71.079	3.554.661	0,43
					Travelers Cos., Inc. (The)	USD	6.787	1.968.637	0,24

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Trimble, Inc.	USD	39.026	3.057.687	0,37
Twilio, Inc. 'A'	USD	5.721	813.755	0,10
Uber Technologies, Inc.	USD	16.755	1.369.051	0,17
UDR, Inc., REIT	USD	27.402	1.005.105	0,12
Ulta Beauty, Inc.	USD	2.691	1.628.082	0,20
United Rentals, Inc.	USD	2.079	1.682.576	0,20
United Therapeutics Corp.	USD	905	440.961	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	13.670	4.512.604	0,55
US Bancorp	USD	39.092	2.085.949	0,25
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4.516	1.008.107	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	66.533	5.148.324	0,62
Veralto Corp.	USD	38.567	3.848.215	0,47
VeriSign, Inc.	USD	11.126	2.703.062	0,33
Verizon Communications, Inc.	USD	57.097	2.325.561	0,28
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.969	2.706.106	0,33
Visa, Inc. 'A'	USD	40.654	14.257.764	1,73
Walmart, Inc.	USD	37.536	4.181.886	0,51
Walt Disney Co. (The)	USD	26.701	3.037.773	0,37
Waters Corp.	USD	7.054	2.679.321	0,32
Wells Fargo & Co.	USD	89.511	8.342.425	1,01
Welltower, Inc., REIT	USD	36.773	6.825.437	0,83
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	2.262	622.367	0,08
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	3.469	740.458	0,09
Williams-Sonoma, Inc.	USD	5.046	901.165	0,11
Xylem, Inc.	USD	20.938	2.851.337	0,34
Yum! Brands, Inc.	USD	14.554	2.201.729	0,27
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	2.329	565.528	0,07
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	14.980	1.021.936	0,12
Zoetis, Inc. 'A'	USD	38.378	4.828.720	0,58
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	8.566	739.160	0,09
Zscaler, Inc.	USD	2.982	670.711	0,08
États-Unis total			800.638.213	96,94
Uruguay (31 décembre 2024 : 0,26%)				
MercadoLibre, Inc.	USD	1.288	2.594.367	0,31
Uruguay total			2.594.367	0,31
Total des investissements en actions			824.997.351	99,89

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	7.141.073	USD	8.900.472	05/01/2026	Barclays	113.189	0,01
CHF	131.920	USD	166.490	05/01/2026	Barclays	23	-
CHF	112.120	USD	139.026	05/01/2026	Goldman Sachs	2.496	-
CHF	100.592	USD	125.400	05/01/2026	Goldman Sachs	1.571	-
CHF	78.668	USD	97.967	05/01/2026	Morgan Stanley	1.330	-
USD	9.199.705	CHF	7.253.096	05/01/2026	Barclays	44.645	0,01
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	1.749.812	USD	2.029.698	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	25.369	-
EUR	116.697.341	USD	135.438.805	02/01/2026	Barclays	1.616.449	0,20
EUR	1.921.714	USD	2.219.757	02/01/2026	Barclays	37.202	0,01
EUR	2.327.879	USD	2.733.293	02/01/2026	Barclays	686	-
EUR	1.455.353	USD	1.682.858	02/01/2026	BNP Paribas	26.382	-
EUR	2.006.388	USD	2.338.660	02/01/2026	BNP Paribas	17.744	-
EUR	4.872.570	USD	5.630.089	02/01/2026	Citibank NA	92.503	0,01
EUR	842.078	USD	972.991	02/01/2026	Citibank NA	15.987	-
EUR	1.371.848	USD	1.609.298	02/01/2026	Morgan Stanley	1.870	-
EUR	11.576	USD	13.546	02/01/2026	Morgan Stanley	49	-
USD	1.716.758	EUR	1.460.627	02/01/2026	Barclays	1.323	-
USD	150.043.231	EUR	127.478.298	02/01/2026	Standard Chartered	326.276	0,04
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,01%)						2.325.094	0,28
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	80.435	USD	102.659	03/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	(801)	-
CHF	7.253.096	USD	9.228.406	03/02/2026	Barclays	(43.563)	-
USD	1.420	CHF	1.141	05/01/2026	Barclays	(20)	-
USD	127.274	CHF	102.420	05/01/2026	Barclays	(2.004)	-
USD	92.924	CHF	74.546	05/01/2026	Citibank NA	(1.169)	-
USD	167.522	CHF	133.171	05/01/2026	Goldman Sachs	(570)	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	492.579	USD	579.480	02/01/2026	Citibank NA	(970)	-
EUR	1.420.400	USD	1.678.892	03/02/2026	Bank of America Merrill Lynch	(8.336)	-
EUR	127.478.298	USD	150.273.661	03/02/2026	Standard Chartered	(344.348)	(0,04)
USD	2.292.767	EUR	1.955.058	02/01/2026	Barclays	(3.351)	-
USD	1.549.394	EUR	1.332.756	02/01/2026	Barclays	(15.862)	-
USD	1.530.903	EUR	1.325.888	02/01/2026	Barclays	(26.288)	(0,01)
USD	116.186	EUR	99.939	02/01/2026	Citibank NA	(1.187)	-
USD	6.597	EUR	5.625	02/01/2026	HSBC	(9)	-
USD	6.798	EUR	5.839	02/01/2026	Morgan Stanley	(59)	-
USD	98.424	EUR	85.108	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.531)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,03)%)						(450.068)	(0,05)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	827.322.445	100,17
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(450.068)	(0,05)
Liquidités	1.607.132	0,19
Autres actifs et passifs	(2.586.989)	(0,31)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	825.892.520	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,41
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,28
Autres actifs	2,31
Total de l'Actif	100,00

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2024 : 96,16%)									
<i>Canada (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>									
Teck Resources Ltd. 'B'	USD	7.512	359.749	0,44	EQT Corp.	USD	11.159	598.122	0,74
<i>Canada total</i>					Equinix, Inc., REIT	USD	666	510.263	0,63
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 0,54%)</i>					Fidelity National Information Services, Inc.	USD	9.320	619.407	0,76
Accenture plc 'A'	USD	1.531	410.767	0,51	Fifth Third Bancorp	USD	11.365	531.996	0,66
AerCap Holdings NV	USD	3.610	518.974	0,64	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	459	985.097	1,22
Eaton Corp. plc	USD	2.905	925.271	1,14	Fiserv, Inc.	USD	6.064	407.319	0,50
ICON plc	USD	2.867	522.425	0,64	Flowserve Corp.	USD	7.842	544.078	0,67
James Hardie Industries plc	USD	14.576	302.452	0,37	Ford Motor Co.	USD	21.193	278.052	0,34
Medtronic plc	USD	7.126	684.524	0,85	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4.419	224.441	0,28
<i>Irlande total</i>					Gates Industrial Corp. plc	USD	31.017	665.935	0,82
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,69%)</i>					GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	3.055	250.571	0,31
NXP Semiconductors NV	USD	3.721	807.680	1,00	Gentex Corp.	USD	6.229	144.949	0,18
<i>Pays-Bas total</i>					GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.294	160.560	0,20
<i>Suisse (31 décembre 2024 : 0,53%)</i>					Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	717	630.243	0,78
Amrize Ltd.	USD	7.210	389.917	0,48	Henry Schein, Inc.	USD	2.330	176.101	0,22
Chubb Ltd.	USD	976	304.629	0,38	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	20.967	503.627	0,62
<i>Suisse total</i>					Home Depot, Inc. (The)	USD	1.491	513.053	0,63
<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 93,82%)</i>					Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	14.496	257.014	0,32
3M Co.	USD	5.194	831.559	1,03	Humana, Inc.	USD	4.163	1.066.269	1,32
AbbVie, Inc.	USD	2.347	536.266	0,66	Huntington Bancshares, Inc.	USD	19.770	343.010	0,42
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	735	157.408	0,19	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1.433	232.089	0,29
AGCO Corp.	USD	864	90.132	0,11	International Business Machines Corp.	USD	957	283.473	0,35
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	2.481	612.857	0,76	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	1.582	43.964	0,05
Alaska Air Group, Inc.	USD	2.866	144.160	0,18	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.096	86.705	0,11
Albemarle Corp.	USD	3.253	460.104	0,57	Johnson & Johnson	USD	6.755	1.397.947	1,73
Alcoa Corp.	USD	10.350	549.999	0,68	Kontoor Brands, Inc.	USD	5.976	365.074	0,45
Alphabet, Inc. 'C'	USD	8.825	2.769.285	3,42	Labcorp Holdings, Inc.	USD	1.712	429.507	0,53
Amazon.com, Inc.	USD	7.972	1.840.097	2,27	Lennar Corp. 'A'	USD	4.468	459.310	0,57
American Express Co.	USD	3.355	1.241.182	1,53	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	703	100.178	0,12
American Tower Corp., REIT	USD	1.130	198.394	0,25	Lowe's Cos., Inc.	USD	4.139	998.161	1,23
Analog Devices, Inc.	USD	3.024	820.109	1,01	M&T Bank Corp.	USD	1.305	262.931	0,32
Ares Management Corp. 'A'	USD	2.142	346.211	0,43	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.351	436.158	0,54
Arthur J Gallagher & Co.	USD	1.183	306.149	0,38	Mattel, Inc.	USD	6.220	123.405	0,15
AT&T, Inc.	USD	13.171	327.168	0,40	McDonald's Corp.	USD	1.757	536.992	0,66
AutoZone, Inc.	USD	94	318.801	0,39	Merck & Co., Inc.	USD	4.180	439.987	0,54
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	3.090	560.248	0,69	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	891	588.140	0,73
Baker Hughes Co. 'A'	USD	6.629	301.885	0,37	Micron Technology, Inc.	USD	4.279	1.221.269	1,51
Ball Corp.	USD	6.682	353.946	0,44	Microsoft Corp.	USD	1.460	706.085	0,87
Bank of America Corp.	USD	43.745	2.405.975	2,97	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	9.304	500.834	0,62
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4.028	467.611	0,58	Morgan Stanley	USD	5.589	992.215	1,22
Becton Dickinson & Co.	USD	1.130	219.299	0,27	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	810	114.882	0,14
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	3.859	1.939.726	2,39	NextEra Energy, Inc.	USD	11.116	892.392	1,10
Biogen, Inc.	USD	1.911	336.317	0,42	NIKE, Inc. 'B'	USD	2.006	127.802	0,16
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	4.541	408.826	0,50	Okta, Inc. 'A'	USD	973	84.135	0,10
Blackrock, Inc.	USD	248	265.444	0,33	Omnicom Group, Inc.	USD	1.950	157.463	0,19
Blackstone, Inc. 'A'	USD	2.317	357.142	0,44	ON Semiconductor Corp.	USD	5.532	299.558	0,37
Booking Holdings, Inc.	USD	37	198.147	0,24	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	2.562	233.680	0,29
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	494	41.674	0,05	Parker-Hannifin Corp.	USD	314	275.993	0,34
Boston Scientific Corp.	USD	1.950	185.932	0,23	PepsiCo, Inc.	USD	1.899	272.544	0,34
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	14.460	779.972	0,96	Performance Food Group Co.	USD	3.401	305.818	0,38
Capital One Financial Corp.	USD	3.156	764.888	0,94	PG&E Corp.	USD	6.698	107.637	0,13
Cardinal Health, Inc.	USD	3.302	678.561	0,84	Pinterest, Inc. 'A'	USD	9.059	234.538	0,29
Carrier Global Corp.	USD	12.954	684.489	0,85	Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.645	379.055	0,47
CDW Corp.	USD	1.727	235.217	0,29	Progressive Corp. (The)	USD	2.919	664.715	0,82
Charles Schwab Corp. (The)	USD	7.813	780.597	0,96	Prologis, Inc., REIT	USD	1.245	158.937	0,20
Chemours Co. (The)	USD	12.965	152.857	0,19	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	2.918	234.315	0,29
Chevron Corp.	USD	5.005	762.812	0,94	Quest Diagnostics, Inc.	USD	1.292	224.201	0,28
Cigna Group (The)	USD	1.448	398.533	0,49	Range Resources Corp.	USD	8.984	316.776	0,39
Citigroup, Inc.	USD	4.801	560.229	0,69	Raymond James Financial, Inc.	USD	795	127.669	0,16
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	12.285	163.145	0,20	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.155	891.510	1,10
CMS Energy Corp.	USD	5.387	376.713	0,47	Regions Financial Corp.	USD	14.896	403.682	0,50
Comcast Corp. 'A'	USD	11.693	349.504	0,43	Republic Services, Inc. 'A'	USD	1.039	220.195	0,27
ConocoPhillips	USD	8.029	751.595	0,93	Roper Technologies, Inc.	USD	645	287.109	0,35
Corning, Inc.	USD	7.032	615.722	0,76	Ryder System, Inc.	USD	2.180	417.230	0,52
Corpay, Inc.	USD	1.082	325.606	0,40	Saia, Inc.	USD	692	225.952	0,28
CSX Corp.	USD	10.659	386.389	0,48	Silgan Holdings, Inc.	USD	4.535	183.078	0,23
Cummins, Inc.	USD	356	181.720	0,22	Southern Co. (The)	USD	7.323	638.566	0,79
CVS Health Corp.	USD	5.692	451.717	0,56	Southwest Airlines Co.	USD	10.015	413.920	0,51
Darden Restaurants, Inc.	USD	3.098	570.094	0,70	TD SYNNEX Corp.	USD	3.299	495.609	0,61
Deere & Co.	USD	1.017	473.485	0,58	Texas Instruments, Inc.	USD	3.102	538.166	0,66
Dominion Energy, Inc.	USD	9.033	529.243	0,65	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.066	617.694	0,76
Dover Corp.	USD	3.039	593.334	0,73	TJX Cos., Inc. (The)	USD	3.666	563.134	0,70
Elevance Health, Inc.	USD	1.455	510.050	0,63	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	982	284.839	0,35
Eli Lilly & Co.	USD	237	254.699	0,31	Union Pacific Corp.	USD	2.745	634.973	0,78
Emerson Electric Co.	USD	5.501	730.093	0,90	United Rentals, Inc.	USD	47	38.038	0,05
Entergy Corp.	USD	3.246	300.028	0,37	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.090	689.930	0,85
EOG Resources, Inc.	USD	9.700	1.018.597	1,26	Universal Display Corp.	USD	802	93.658	0,12
					US Bancorp	USD	11.855	632.583	0,78
					Ventas, Inc., REIT	USD	4.722	365.388	0,45
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.022	916.694	1,13
					Vulcan Materials Co.	USD	1.867	532.506	0,66
					Walmart, Inc.	USD	5.783	644.284	0,80
					Walt Disney Co. (The)	USD	8.733	993.553	1,23
					Wells Fargo & Co.	USD	28.487	2.654.988	3,28
					Western Digital Corp.	USD	7.738	1.333.025	1,65

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Xcel Energy, Inc.	USD	4.486	331.336	0,41
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	2.326	158.680	0,20
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	705	63.394	0,08
États-Unis total			75.062.297	92,66
Total des investissements en actions			80.288.685	99,11

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	40.262	USD	46.890	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	397	-
EUR	3.793.796	USD	4.403.076	02/01/2026	Barclays	52.550	0,07
EUR	91.119	USD	105.717	02/01/2026	Barclays	1.298	-
EUR	64.258	USD	74.303	02/01/2026	BNP Paribas	1.165	-
EUR	44.253	USD	51.901	02/01/2026	Citibank NA	72	-
USD	4.676.079	EUR	3.972.846	02/01/2026	Standard Chartered	10.168	0,01
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,07%)						65.650	0,08
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	3.972.846	USD	4.683.261	03/02/2026	Standard Chartered	(10.732)	(0,01)
USD	70.251	EUR	60.843	02/01/2026	Barclays	(1.206)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,27)%)						(11.938)	(0,01)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			80.354.335	99,19
Liquidités			(11.938)	(0,01)
			250.862	0,31
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 4,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	408.786	408.786	0,50
Trésorerie et équivalents de trésorerie			408.786	0,50
Autres actifs et passifs			7.254	0,01
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			81.009.299	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,02
Organismes de placement collectif	0,50
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,08
Autres actifs	0,40
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					Petroleos Mexicanos 10,00% 07/02/2033	USD	330.000	381.470	0,11
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 12,13%)					Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.972.000	1.767.583	0,50
<i>Iles Vierges britanniques (31 décembre 2024 : 1,55%)</i>					<i>Mexique total</i>			4.832.531	1,37
Sinopec Group Overseas Development	USD	667.000	656.648	0,18	<i>Panama (31 décembre 2024 : 0,10%)</i>				
2012 Ltd. 4,88% 17/05/2042					Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	544.000	438.741	0,13
Sinopec Group Overseas Development	USD	1.297.000	1.236.560	0,35	5,13% 11/08/2061				
2018 Ltd. 2,70% 13/05/2030					<i>Panama total</i>			438.741	0,13
Sinopec Group Overseas Development	USD	666.000	621.957	0,18					
2018 Ltd. 2,30% 08/01/2031					<i>Pérou (31 décembre 2024 : 0,19%)</i>				
State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	USD	1.215.000	1.102.382	0,31	Petroleos del Peru SA 5,63% 19/06/2047	USD	1.320.000	837.791	0,24
1,63% 05/08/2030					<i>Pérou total</i>			837.791	0,24
<i>Iles Vierges britanniques total</i>			3.617.547	1,02					
<i>Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 1,26%)</i>					<i>Afrique du Sud (31 décembre 2024 : 0,31%)</i>				
Bapco Energies Sukuk Ltd. 6,25%	USD	657.000	678.550	0,19	Transnet 8,25% 06/02/2028	USD	639.000	675.144	0,19
29/01/2035					<i>Afrique du Sud total</i>			675.144	0,19
DP World Crescent Ltd. 3,88%	USD	406.000	396.467	0,11					
18/07/2029					<i>Turquie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
DP World Crescent Ltd. 5,50%	USD	655.000	676.523	0,19	TVF Varlik Kiralama AS 6,95%	USD	204.000	211.650	0,06
13/09/2033					23/01/2030				
Gaci First Investment Co. 4,75%	USD	200.000	202.060	0,06	<i>Turquie total</i>			211.650	0,06
14/02/2030									
Gaci First Investment Co. 5,25%	USD	202.000	207.807	0,06	<i>Émirats arabes unis (31 décembre 2024 : 1,14%)</i>				
13/10/2032					Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,60%	USD	200.000	185.866	0,05
Gaci First Investment Co. 4,88%	USD	2.722.000	2.700.333	0,76	02/11/2047				
14/02/2035					Abu Dhabi Developmental Holding Co.	USD	200.000	207.222	0,06
SRC Sukuk Ltd. 5,00% 27/02/2028	USD	200.000	202.250	0,06	PJSC 5,38% 08/05/2029				
Suci Second Investment Co. 4,38%	USD	200.000	200.175	0,06	Abu Dhabi Developmental Holding Co.	USD	200.000	199.274	0,06
10/09/2027					PJSC 4,38% 02/10/2031				
<i>Iles Caïmans total</i>			5.264.165	1,49	Abu Dhabi Developmental Holding Co.	USD	649.000	684.131	0,19
<i>Chili (31 décembre 2024 : 0,98%)</i>					PJSC 5,50% 08/05/2034				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,00%	USD	200.000	189.937	0,05	Adnoc Murban RSC Ltd. 4,25%	USD	200.000	200.920	0,06
30/09/2029					11/09/2029				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,15%	USD	553.000	524.615	0,15	Adnoc Murban RSC Ltd. 4,50%	USD	448.000	441.208	0,12
14/01/2030					11/09/2034				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 6,44%	USD	835.000	902.865	0,26	Adnoc Murban RSC Ltd. 5,13%	USD	399.000	375.220	0,11
26/01/2036					11/09/2054				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 4,50%	USD	578.000	471.012	0,13	DP World Ltd. 6,85% 02/07/2037	USD	580.000	655.945	0,19
01/08/2047					MDGH GMTN RSC Ltd. 5,50% 28/04/2033	USD	479.000	505.795	0,14
Corp. Nacional del Cobre de Chile 6,30%	USD	380.000	388.869	0,11	MDGH GMTN RSC Ltd. 3,70% 07/11/2049	USD	341.000	259.453	0,07
08/09/2053					MDGH GMTN RSC Ltd. 3,95% 21/05/2050	USD	859.000	679.967	0,19
Empresa de Transporte de Pasajeros					<i>Émirats arabes unis total</i>			4.395.001	1,24
Metro SA 4,70% 07/05/2050	USD	317.000	281.252	0,08					
<i>Chili total</i>			2.758.550	0,78	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			30.595.775	8,66
<i>Chine (31 décembre 2024 : 0,33%)</i>					Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 86,34%)				
China Life Insurance Overseas Co. Ltd.,	USD	1.037.000	1.070.122	0,30	<i>Azerbaïdjan (31 décembre 2024 : 0,31%)</i>				
FRN 5,35% 15/08/2033					Azerbaijan Government Bond 3,50%	USD	418.000	392.790	0,11
<i>Chine total</i>			1.070.122	0,30	01/09/2032				
<i>Indonésie (31 décembre 2024 : 0,59%)</i>					<i>Azerbaïdjan total</i>			392.790	0,11
Pertamina Hulu Energi PT 5,25%	USD	201.000	204.957	0,06					
21/05/2030					<i>Bahreïn (31 décembre 2024 : 4,08%)</i>				
Pertamina Persero PT 6,00%	USD	301.000	305.994	0,09	Bahrain Government Bond 7,00%	USD	1.505.000	1.567.457	0,44
03/05/2042					12/10/2028				
Pertamina Persero PT 5,63% 20/05/2043	USD	611.000	597.020	0,17	Bahrain Government Bond 6,75%	USD	4.027.000	4.191.100	1,19
Pertamina Persero PT 6,45%	USD	574.000	612.389	0,17	20/09/2029				
30/05/2044					Bahrain Government Bond 7,38%	USD	400.000	426.600	0,12
<i>Indonésie total</i>			1.720.360	0,49	14/05/2030				
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Bahrain Government Bond 5,63%	USD	446.000	441.678	0,12
Vnesheconombank Via VEB Finance plc	USD	472.000	-	-	30/09/2031				
6,80% 22/11/2025*					Bahrain Government Bond 5,45%	USD	482.000	467.829	0,13
<i>Irlande total</i>			-	-	16/09/2032				
<i>Malaisie (31 décembre 2024 : 1,07%)</i>					Bahrain Government Bond 5,25%	USD	2.173.000	2.070.456	0,59
Petronas Capital Ltd. 3,50% 21/04/2030	USD	1.266.000	1.230.894	0,35	25/01/2033				
Petronas Capital Ltd. 4,95% 03/01/2031	USD	200.000	206.468	0,06	Bahrain Government Bond 5,63%	USD	2.792.000	2.677.696	0,76
Petronas Capital Ltd. 2,48% 28/01/2032	USD	1.286.000	1.154.301	0,33	18/05/2034				
Petronas Capital Ltd. 4,55% 21/04/2050	USD	1.026.000	899.289	0,25	Bahrain Government Bond 7,75%	USD	1.148.000	1.257.416	0,36
Petronas Capital Ltd. 5,85% 03/04/2055	USD	578.000	604.039	0,17	18/04/2035				
Petronas Capital Ltd. 4,80% 21/04/2060	USD	495.000	444.238	0,12	Bahrain Government Bond 7,50%	USD	1.110.000	1.199.866	0,34
Petronas Capital Ltd. 3,40% 28/04/2061	USD	346.000	234.944	0,07	12/02/2036				
<i>Malaisie total</i>			4.774.173	1,35	Bahrain Government Bond 6,00%	USD	645.000	573.295	0,16
<i>Mexique (31 décembre 2024 : 3,38%)</i>					19/09/2044				
Mexico City Airport Trust 5,50%	USD	362.000	318.899	0,09	CBB International Sukuk Programme Co.	USD	803.000	784.696	0,22
31/07/2047					WLL 3,95% 16/09/2027				
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	810.000	822.879	0,23	<i>Bahreïn total</i>			15.658.089	4,43
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	200.000	193.580	0,06					
Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032	USD	1.352.000	1.348.120	0,38	<i>Bolivie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
					Bolivia Government Bond 4,50%	USD	950.000	871.150	0,25
					20/03/2028				
					<i>Bolivie total</i>			871.150	0,25

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Brésil (31 décembre 2024 : 5,39%)</i>					Colombia Government Bond 6,13% 18/01/2041				
Brazil Government Bond 4,63% 13/01/2028	USD	4.860.000	4.866.075	1,38	Colombia Government Bond 5,63% 26/02/2044	USD	700.000	620.200	0,17
Brazil Government Bond 4,50% 30/05/2029	USD	349.000	346.208	0,10	Colombia Government Bond 5,00% 15/06/2045	USD	2.735.000	2.004.755	0,57
Brazil Government Bond 3,88% 12/06/2030	USD	3.589.000	3.427.495	0,97	Colombia Government Bond 5,20% 15/05/2049	USD	2.124.000	1.565.388	0,44
Brazil Government Bond 6,00% 20/10/2033	USD	2.018.000	2.039.693	0,58	Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	1.629.000	1.792.307	0,51
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	400.000	464.200	0,13	<i>Colombie total</i>			23.893.715	6,76
Brazil Government Bond 6,13% 15/03/2034	USD	2.474.000	2.499.359	0,71	<i>Costa Rica (31 décembre 2024 : 1,50%)</i>				
Brazil Government Bond 6,63% 15/03/2035	USD	669.000	689.739	0,19	Costa Rica Government Bond 6,13% 19/02/2031	USD	1.606.000	1.692.724	0,48
Brazil Government Bond 7,13% 20/01/2037	USD	855.000	937.653	0,26	Costa Rica Government Bond 6,55% 03/04/2034	USD	503.000	547.541	0,15
Brazil Government Bond 5,63% 07/01/2041	USD	356.000	330.546	0,09	Costa Rica Government Bond 7,00% 04/04/2044	USD	107.000	117.058	0,03
Brazil Government Bond 5,00% 27/01/2045	USD	3.148.000	2.529.670	0,72	Costa Rica Government Bond 7,16% 12/03/2045	USD	2.675.000	2.964.248	0,84
Brazil Government Bond 5,63% 21/02/2047	USD	5.607.000	4.754.736	1,35	Costa Rica Government Bond 7,30% 13/11/2054	USD	1.151.000	1.289.695	0,37
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	1.719.000	1.248.853	0,35	<i>Costa Rica total</i>			6.611.266	1,87
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	590.000	584.690	0,17	<i>République dominicaine (31 décembre 2024 : 4,40%)</i>				
<i>Brésil total</i>			24.718.917	7,00	Dominican Republic Government Bond 6,00% 19/07/2028	USD	2.202.000	2.258.977	0,64
<i>Bulgarie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Dominican Republic Government Bond 5,50% 22/02/2029	USD	1.146.000	1.159.179	0,33
Bulgaria Government Bond 5,00% 05/03/2037	USD	582.000	577.926	0,16	Dominican Republic Government Bond 4,50% 30/01/2030	USD	1.916.000	1.874.028	0,53
<i>Bulgarie total</i>			577.926	0,16	Dominican Republic Government Bond 7,05% 03/02/2031	USD	2.530.000	2.717.068	0,77
<i>Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 0,37%)</i>					Dominican Republic Government Bond 4,88% 23/09/2032	USD	4.929.000	4.743.620	1,34
KSA Sukuk Ltd. 5,27% 25/10/2028	USD	1.767.000	1.820.558	0,51	Dominican Republic Government Bond 6,00% 22/02/2033	USD	264.000	270.389	0,08
KSA Sukuk Ltd. 2,25% 17/05/2031	USD	573.000	513.909	0,15	Dominican Republic Government Bond 6,95% 15/03/2037	USD	1.008.000	1.084.104	0,31
Sharjah Sukuk Program Ltd. 2,94% 10/06/2027	USD	300.000	290.784	0,08	Dominican Republic Government Bond 5,30% 21/01/2041	USD	150.000	136.200	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd. 3,23% 23/10/2029	USD	404.000	379.708	0,11	Dominican Republic Government Bond 7,45% 30/04/2044	USD	300.000	331.275	0,09
Sharjah Sukuk Program Ltd. 5,43% 17/04/2035	USD	255.000	256.002	0,07	Dominican Republic Government Bond 6,85% 27/01/2045	USD	432.000	450.144	0,13
<i>Iles Caïmans total</i>			3.260.961	0,92	Dominican Republic Government Bond 6,50% 15/02/2048	USD	814.000	814.651	0,23
<i>Chili (31 décembre 2024 : 1,63%)</i>					Dominican Republic Government Bond 6,40% 05/06/2049	USD	455.000	453.749	0,13
Chile Government Bond 2,75% 31/01/2027	USD	200.000	196.700	0,06	Dominican Republic Government Bond 7,15% 24/02/2055	USD	904.000	965.631	0,27
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	200.000	179.200	0,05	Dominican Republic Government Bond 5,88% 30/01/2060	USD	6.735.000	6.021.090	1,70
Chile Government Bond 2,55% 27/07/2033	USD	2.323.000	2.010.557	0,57	<i>République dominicaine total</i>			23.280.105	6,59
Chile Government Bond 4,95% 05/01/2036	USD	709.000	716.090	0,20	<i>Egypte (31 décembre 2024 : 1,95%)</i>				
Chile Government Bond 3,10% 07/05/2041	USD	1.622.000	1.245.290	0,35	Egypt Government Bond 7,50% 31/01/2027	USD	555.000	569.036	0,16
Chile Government Bond 5,33% 05/01/2054	USD	705.467	681.128	0,19	Egypt Government Bond 5,88% 16/02/2031	USD	1.111.000	1.109.934	0,32
Chile Government Bond 3,25% 21/09/2071	USD	655.000	406.100	0,12	Egypt Government Bond 8,50% 31/01/2047	USD	951.000	932.097	0,26
<i>Chili total</i>			5.435.065	1,54	Egypt Government Bond 7,90% 21/02/2048	USD	719.000	667.304	0,19
<i>Chine (31 décembre 2024 : 0,77%)</i>					Egypt Government Bond 8,70% 01/03/2049	USD	231.000	230.145	0,07
China Government Bond 2,13% 03/12/2029	USD	630.000	601.814	0,17	Egypt Government Bond 8,88% 29/05/2050	USD	43.000	43.672	0,01
Export-Import Bank of China (The) 3,88% 16/05/2026	USD	509.000	508.420	0,14	<i>Egypte total</i>			3.552.188	1,01
<i>Chine total</i>			1.110.234	0,31	<i>Salvador (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
<i>Colombie (31 décembre 2024 : 4,37%)</i>					El Salvador Government Bond 9,25% 17/04/2030	USD	967.000	1.051.240	0,30
Colombia Government Bond 3,88% 25/04/2027	USD	1.040.000	1.031.160	0,29	El Salvador Government Bond 9,65% 21/11/2054	USD	945.000	1.082.025	0,30
Colombia Government Bond 4,50% 15/03/2029	USD	200.000	196.000	0,05	<i>Salvador total</i>			2.133.265	0,60
Colombia Government Bond 3,00% 30/01/2030	USD	1.561.000	1.404.119	0,40	<i>Ghana (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Colombia Government Bond 7,38% 25/04/2030	USD	4.145.000	4.377.120	1,24	Ghana Government Bond, STEP 5,00% 03/07/2029	USD	2.731.000	2.683.481	0,76
Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	1.970.000	1.659.725	0,47	Ghana Government Bond, STEP 5,00% 03/07/2035	USD	3.803.000	3.471.109	0,98
Colombia Government Bond 7,50% 02/02/2034	USD	1.582.000	1.646.862	0,47	<i>Ghana total</i>			6.154.590	1,74
Colombia Government Bond 8,50% 25/04/2035	USD	1.979.000	2.178.879	0,62					
Colombia Government Bond 8,00% 14/11/2035	USD	1.752.000	1.866.318	0,53					
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	1.050.000	1.094.363	0,31					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Guatemala (31 décembre 2024 : 0,46%)</i>					<i>Jordanie (31 décembre 2024 : 1,17%)</i>				
Guatemala Government Bond 6,60%	USD	1.557.000	1.671.860	0,47	Jordan Government Bond 5,75%	USD	381.000	382.307	0,11
13/06/2036					31/01/2027				
Guatemala Government Bond 6,13%	USD	779.000	761.963	0,22	Jordan Government Bond 7,50%	USD	1.452.000	1.527.767	0,43
01/06/2050					13/01/2029				
<i>Guatemala total</i>			2.433.823	0,69	Jordan Government Bond 5,85%	USD	1.100.000	1.107.865	0,31
					07/07/2030				
<i>Hongrie (31 décembre 2024 : 2,02%)</i>					Jordan Government Bond 7,38%	USD	1.370.000	1.375.562	0,39
Hungary Government Bond 6,13%	USD	390.000	404.742	0,11	10/10/2047				
22/05/2028					<i>Jordanie total</i>		4.393.501	1,24	
Hungary Government Bond 5,25%	USD	617.000	628.646	0,18					
16/06/2029					<i>Kazakhstan (31 décembre 2024 : 0,38%)</i>				
Hungary Government Bond 2,13%	USD	2.509.000	2.156.398	0,61	Kazakhstan Government Bond 5,00%	USD	200.000	203.235	0,06
22/09/2031					01/07/2032				
Hungary Government Bond 5,50%	USD	403.000	408.642	0,11	Kazakhstan Government Bond 4,71%	USD	437.000	433.722	0,12
16/06/2034					09/04/2035				
Hungary Government Bond 5,50%	USD	1.019.000	1.018.164	0,29	Kazakhstan Government Bond 5,50%	USD	385.000	395.434	0,11
26/03/2036					01/07/2037				
Hungary Government Bond 7,63%	USD	1.632.000	1.908.542	0,54	Kazakhstan Government Bond 6,50%	USD	840.000	929.779	0,27
29/03/2041					21/07/2045				
Hungary Government Bond 6,75%	USD	500.000	520.897	0,15	<i>Kazakhstan total</i>		1.962.170	0,56	
23/09/2055									
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 6,50%	USD	272.000	283.220	0,08	<i>Kenya (31 décembre 2024 : 1,19%)</i>				
29/06/2028					Kenya Government Bond 9,75%	USD	2.165.000	2.365.263	0,67
<i>Hongrie total</i>			7.329.251	2,07	16/02/2031				
					Kenya Government Bond 8,00%	USD	1.320.000	1.365.863	0,39
<i>Inde (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					22/05/2032				
Export-Import Bank of India 2,25%	USD	300.000	270.159	0,07	Kenya Government Bond 9,50%	USD	1.737.000	1.847.473	0,52
13/01/2031					05/03/2036				
Export-Import Bank of India 5,50%	USD	600.000	628.128	0,18	Kenya Government Bond 8,25%	USD	1.412.000	1.332.978	0,38
18/01/2033					28/02/2048				
Export-Import Bank of India 5,50%	USD	300.000	312.342	0,09	<i>Kenya total</i>		6.911.577	1,96	
13/01/2035									
<i>Inde total</i>			1.210.629	0,34	<i>Lettonie (31 décembre 2024 : 0,11%)</i>				
					Latvia Government Bond 5,13%	USD	438.000	448.223	0,13
<i>Indonésie (31 décembre 2024 : 3,23%)</i>					30/07/2034				
Indonesia Government Bond 4,35%	USD	375.000	376.387	0,11	<i>Lettonie total</i>		448.223	0,13	
08/01/2027									
Indonesia Government Bond 3,85%	USD	200.000	199.480	0,06	<i>Mexique (31 décembre 2024 : 4,36%)</i>				
18/07/2027					Mexico Government Bond 3,75%	USD	687.000	681.504	0,19
Indonesia Government Bond 3,50%	USD	401.000	397.391	0,11	11/01/2028				
11/01/2028					Mexico Government Bond 3,25%	USD	974.000	919.456	0,26
Indonesia Government Bond 2,85%	USD	1.036.000	980.056	0,28	16/04/2030				
14/02/2030					Mexico Government Bond 6,00%	USD	258.000	270.255	0,08
Indonesia Government Bond 1,85%	USD	254.000	223.599	0,06	13/05/2030				
12/03/2031					Mexico Government Bond 2,66%	USD	2.957.000	2.634.687	0,75
Indonesia Government Bond 6,63%	USD	943.000	1.076.199	0,30	24/05/2031				
17/02/2037					Mexico Government Bond 4,75%	USD	551.000	536.630	0,15
Indonesia Government Bond 7,75%	USD	329.000	412.165	0,12	27/04/2032				
17/01/2038					Mexico Government Bond 6,75%	USD	390.000	422.077	0,12
Indonesia Government Bond 6,75%	USD	1.868.000	2.162.397	0,61	27/09/2034				
15/01/2044					Mexico Government Bond 6,00%	USD	449.000	455.623	0,13
Indonesia Government Bond 5,95%	USD	412.000	438.059	0,12	07/05/2036				
08/01/2046					Mexico Government Bond 6,05%	USD	2.202.000	2.191.871	0,62
Indonesia Government Bond 4,20%	USD	204.000	167.586	0,05	11/01/2040				
15/10/2050					Mexico Government Bond 6,34%	USD	1.421.000	1.352.082	0,38
Indonesia Government Bond 3,05%	USD	729.000	487.745	0,14	04/05/2053				
12/03/2051					Mexico Government Bond 3,77%	USD	84.000	51.660	0,01
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	1.163.000	1.168.815	0,33	24/05/2061				
4,40% 06/06/2027					Mexico Government Bond 5,75%	USD	928.000	776.736	0,22
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	708.000	711.540	0,20	12/10/2110				
4,45% 20/02/2029					<i>Mexique total</i>		10.292.581	2,91	
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	200.000	186.937	0,05					
2,80% 23/06/2030					<i>Maroc (31 décembre 2024 : 1,00%)</i>				
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	227.000	239.343	0,07	Morocco Government Bond 5,95%	USD	1.241.000	1.277.842	0,36
5,60% 15/11/2033					08/03/2028				
<i>Indonésie total</i>			9.227.699	2,61	Morocco Government Bond 6,50%	USD	1.319.000	1.431.188	0,40
					08/09/2033				
<i>Côte d'Ivoire (31 décembre 2024 : 0,82%)</i>					Morocco Government Bond 4,00%	USD	1.534.000	1.116.951	0,32
Ivory Coast Government Bond 7,63%	USD	471.000	509.415	0,14	15/12/2050				
30/01/2033					<i>Maroc total</i>		3.825.981	1,08	
Ivory Coast Government Bond 6,13%	USD	1.434.000	1.434.445	0,41					
15/06/2033					<i>Nigeria (31 décembre 2024 : 3,00%)</i>				
Ivory Coast Government Bond 8,08%	USD	2.293.000	2.476.586	0,70	Nigeria Government Bond 6,50%	USD	394.000	398.165	0,11
01/04/2036					28/11/2027				
Ivory Coast Government Bond 8,25%	USD	1.004.000	1.090.434	0,31	Nigeria Government Bond 6,13%	USD	200.000	200.846	0,06
30/01/2037					28/09/2028				
<i>Côte d'Ivoire total</i>			5.510.880	1,56	Nigeria Government Bond 8,38%	USD	691.000	735.984	0,21
					24/03/2029				
<i>Jamaïque (31 décembre 2024 : 1,10%)</i>					Nigeria Government Bond 7,14%	USD	2.600.000	2.684.708	0,76
Jamaica Government Bond 6,75%	USD	1.002.000	1.028.553	0,29	23/02/2030				
28/04/2028					Nigeria Government Bond 8,75%	USD	537.000	585.582	0,17
Jamaica Government Bond 8,00%	USD	1.051.000	1.266.455	0,36	21/01/2031				
15/03/2039					Nigeria Government Bond 7,88%	USD	1.635.000	1.703.016	0,48
Jamaica Government Bond 7,88%	USD	1.808.000	2.179.544	0,62	16/02/2032				
28/07/2045					Nigeria Government Bond 7,38%	USD	1.547.000	1.569.432	0,44
<i>Jamaïque total</i>			4.474.552	1,27	28/09/2033				
					Nigeria Government Bond 10,38%	USD	1.651.000	1.956.341	0,55
					09/12/2034				

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Nigeria Government Bond 7,70% 23/02/2038	USD	3.038.000	3.041.342	0,86	Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	1.821.000	1.607.032	0,45
Nigeria Government Bond 9,13% 13/01/2046	USD	680.000	730.150	0,21	Philippines Government Bond 3,70% 01/03/2041	USD	2.354.000	1.965.590	0,56
Nigeria Government Bond 8,25% 28/09/2051	USD	643.000	630.944	0,18	Philippines Government Bond 3,70% 02/02/2042	USD	300.000	247.500	0,07
<i>Nigeria total</i>			14.236.510	4,03	Philippines Government Bond 4,20% 29/03/2047	USD	279.000	233.314	0,07
<i>Oman (31 décembre 2024 : 4,94%)</i>					<i>Philippines total</i>			8.166.068	2,31
Oman Government Bond 6,75% 28/10/2027	USD	2.528.000	2.628.185	0,74	<i>Pologne (31 décembre 2024 : 2,72%)</i>				
Oman Government Bond 5,63% 17/01/2028	USD	530.000	542.091	0,15	Bank Gospodarstwa Krajowego 5,38% 22/05/2033	USD	735.000	757.205	0,22
Oman Government Bond 6,00% 01/08/2029	USD	454.000	476.949	0,13	Bank Gospodarstwa Krajowego 5,75% 09/07/2034	USD	1.282.000	1.345.677	0,38
Oman Government Bond 6,50% 08/03/2047	USD	1.246.000	1.334.304	0,38	Bank Gospodarstwa Krajowego 6,25% 09/07/2054	USD	200.000	206.654	0,06
Oman Government Bond 7,00% 25/01/2051	USD	889.000	1.008.264	0,29	Poland Government Bond 5,50% 16/11/2027	USD	100.000	102.886	0,03
Oman Sovereign Sukuk Co. 4,88% 15/06/2030	USD	442.000	451.392	0,13	Poland Government Bond 4,88% 12/02/2030	USD	1.438.000	1.485.454	0,42
<i>Oman total</i>			6.441.185	1,82	Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	120.000	128.484	0,04
<i>Pakistan (31 décembre 2024 : 1,05%)</i>					Poland Government Bond 5,13% 18/09/2034	USD	2.329.000	2.382.031	0,67
Pakistan Global Sukuk Programme Co. Ltd. (The) 7,95% 31/01/2029	USD	825.000	843.880	0,24	Poland Government Bond 5,38% 12/02/2035	USD	313.000	324.972	0,09
Pakistan Government Bond 6,88% 05/12/2027	USD	1.292.000	1.302.497	0,37	Poland Government Bond 5,50% 04/04/2053	USD	200.000	190.852	0,05
Pakistan Government Bond 7,38% 08/04/2031	USD	1.574.000	1.568.098	0,44	Poland Government Bond 5,50% 18/03/2054	USD	1.502.000	1.432.780	0,41
<i>Pakistan total</i>			3.714.475	1,05	<i>Pologne total</i>			8.356.995	2,37
<i>Panama (31 décembre 2024 : 2,07%)</i>					<i>Roumanie (31 décembre 2024 : 2,13%)</i>				
Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030	USD	497.000	465.192	0,13	Romania Government Bond 3,00% 27/02/2027	USD	1.394.000	1.370.754	0,39
Panama Government Bond 7,50% 01/03/2031	USD	200.000	221.700	0,06	Romania Government Bond 3,00% 14/02/2031	USD	294.000	267.052	0,08
Panama Government Bond 2,25% 29/09/2032	USD	2.294.000	1.892.550	0,54	Romania Government Bond 3,63% 27/03/2032	USD	1.374.000	1.255.066	0,35
Panama Government Bond 6,40% 14/02/2035	USD	400.000	421.265	0,12	Romania Government Bond 6,38% 30/01/2034	USD	1.994.000	2.074.378	0,59
Panama Government Bond 6,70% 26/01/2036	USD	1.458.000	1.565.834	0,44	Romania Government Bond 5,75% 24/03/2035	USD	2.184.000	2.157.142	0,61
Panama Government Bond 6,88% 31/01/2036	USD	306.000	332.160	0,09	Romania Government Bond 7,50% 10/02/2037	USD	300.000	331.240	0,09
Panama Government Bond 4,50% 01/04/2056	USD	902.000	675.598	0,19	Romania Government Bond 5,13% 15/06/2048	USD	128.000	105.864	0,03
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	2.113.000	1.395.637	0,40	Romania Government Bond 7,63% 17/01/2053	USD	426.000	467.774	0,13
<i>Panama total</i>			6.969.936	1,97	<i>Roumanie total</i>			8.029.270	2,27
<i>Paraguay (31 décembre 2024 : 0,68%)</i>					<i>Arabie saoudite (31 décembre 2024 : 3,70%)</i>				
Paraguay Government Bond 4,95% 28/04/2031	USD	233.000	236.430	0,07	Saudi Arabia Government Bond 3,63% 04/03/2028	USD	460.000	456.265	0,13
Paraguay Government Bond 6,10% 11/08/2044	USD	1.213.000	1.257.881	0,36	Saudi Arabia Government Bond 4,38% 16/04/2029	USD	200.000	201.450	0,06
Paraguay Government Bond 5,40% 30/03/2050	USD	1.109.000	1.037.885	0,29	Saudi Arabia Government Bond 4,75% 16/01/2030	USD	484.000	493.530	0,14
<i>Paraguay total</i>			2.532.196	0,72	Saudi Arabia Government Bond 4,50% 17/04/2030	USD	1.694.000	1.712.084	0,48
<i>Pérou (31 décembre 2024 : 2,15%)</i>					Saudi Arabia Government Bond 3,25% 22/10/2030	USD	1.687.000	1.609.187	0,45
Peru Government Bond 2,78% 23/01/2031	USD	616.000	570.108	0,16	Saudi Arabia Government Bond 2,25% 02/02/2033	USD	1.332.000	1.148.184	0,32
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	1.023.000	1.288.468	0,36	Saudi Arabia Government Bond 5,63% 13/01/2035	USD	288.000	305.856	0,09
Peru Government Bond 3,00% 15/01/2034	USD	2.367.000	2.059.290	0,58	Saudi Arabia Government Bond 4,50% 26/10/2046	USD	1.310.000	1.120.050	0,32
Peru Government Bond 6,55% 14/03/2037	USD	100.000	110.600	0,03	Saudi Arabia Government Bond 5,00% 17/04/2049	USD	296.000	267.048	0,08
Peru Government Bond 3,30% 11/03/2041	USD	100.000	77.350	0,02	Saudi Arabia Government Bond 5,75% 16/01/2054	USD	574.000	568.260	0,16
Peru Government Bond 5,63% 18/11/2050	USD	133.000	130.008	0,04	Saudi Arabia Government Bond 3,45% 02/02/2061	USD	1.517.000	966.518	0,27
Peru Government Bond 5,88% 08/08/2054	USD	100.000	98.900	0,03	<i>Arabie saoudite total</i>			8.848.432	2,50
Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060	USD	1.174.000	638.656	0,18	<i>Serbie (31 décembre 2024 : 0,88%)</i>				
Peru Government Bond 3,23% 28/07/2121	USD	2.297.000	1.254.162	0,36	Serbia Government Bond 2,13% 01/12/2030	USD	699.000	609.353	0,17
<i>Pérou total</i>			6.227.542	1,76	Serbia Government Bond 6,50% 26/09/2033	USD	634.000	679.965	0,19
<i>Philippines (31 décembre 2024 : 2,81%)</i>					Serbia Government Bond 6,00% 12/06/2034	USD	1.972.000	2.036.090	0,58
Philippines Government Bond 7,75% 14/01/2031	USD	2.552.000	2.960.320	0,84	<i>Serbie total</i>			3.325.408	0,94
Philippines Government Bond 6,38% 15/01/2032	USD	132.000	145.992	0,04					
Philippines Government Bond 6,38% 23/10/2034	USD	896.000	1.006.320	0,28					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Afrique du Sud (31 décembre 2024 : 3,73%)					Abu Dhabi Government Bond 4,13% 11/10/2047	USD	1.280.000	1.092.800	0,31
South Africa Government Bond 4,85% 27/09/2027	USD	738.000	747.594	0,21	Abu Dhabi Government Bond 5,50% 30/04/2054	USD	1.138.000	1.158.370	0,33
South Africa Government Bond 4,30% 12/10/2028	USD	4.739.000	4.707.438	1,33	Finance Department Government of Sharjah 6,50% 23/11/2032	USD	279.000	295.444	0,08
South Africa Government Bond 5,88% 22/06/2030	USD	973.000	1.007.541	0,29	United Arab Emirates Government Bond 4,05% 07/07/2032	USD	791.000	790.134	0,23
South Africa Government Bond 5,88% 20/04/2032	USD	473.000	486.542	0,14	Émirats arabes unis total			4.647.250	1,32
South Africa Government Bond 7,10% 19/11/2036	USD	1.600.000	1.716.704	0,49	Uruguay (31 décembre 2024 : 1,75%)				
South Africa Government Bond 5,38% 24/07/2044	USD	267.000	226.819	0,06	Uruguay Government Bond 4,38% 23/01/2031	USD	354.000	358.634	0,10
South Africa Government Bond 5,00% 12/10/2046	USD	117.000	91.671	0,03	Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.702.000	1.814.332	0,51
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	1.851.000	1.564.623	0,44	Uruguay Government Bond 7,63% 21/03/2036	USD	482.000	584.425	0,17
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	4.733.000	3.993.469	1,13	Uruguay Government Bond 5,44% 14/02/2037	USD	233.000	242.553	0,07
South Africa Government Bond 7,30% 20/04/2052	USD	2.123.000	2.144.230	0,61	Uruguay Government Bond 5,10% 18/06/2050	USD	640.028	604.506	0,17
South Africa Government Bond 7,95% 19/11/2054	USD	600.000	645.000	0,18	Uruguay Government Bond 4,98% 20/04/2055	USD	1.549.000	1.408.816	0,40
Afrique du Sud total			17.331.631	4,91	Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	225.000	210.375	0,06
Sri Lanka (31 décembre 2024 : 0,00%)					Uruguay total			5.223.641	1,48
Sri Lanka Government Bond 4,00% 15/04/2028	USD	492.750	471.808	0,13	Zambie (31 décembre 2024 : 0,48%)				
Sri Lanka Government Bond, STEP 3,10% 15/01/2030	USD	1.975.000	1.868.844	0,53	Zambia Government Bond, STEP 5,75% 30/06/2033	USD	1.199.881	1.179.639	0,33
Sri Lanka Government Bond, STEP 3,35% 15/03/2033	USD	1.480.000	1.267.250	0,36	Zambia Government Bond 0,50% 31/12/2053	USD	1.339.000	947.142	0,27
Sri Lanka Government Bond, STEP 3,60% 15/06/2035	USD	1.534.000	1.163.607	0,33	Zambie total			2.126.781	0,60
Sri Lanka Government Bond, STEP 3,60% 15/02/2038	USD	1.860.000	1.687.950	0,48	Total des investissements dans les emprunts d'État			316.115.309	89,46
Sri Lanka total			6.459.459	1,83	Total des Obligations			346.711.084	98,12
Turquie (31 décembre 2024 : 7,89%)					* Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.				
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 7,25% 24/02/2027	USD	1.204.000	1.244.695	0,35					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 8,51% 14/01/2029	USD	1.449.000	1.596.508	0,45					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 6,50% 26/04/2030	USD	400.000	415.134	0,12					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 6,75% 01/09/2030	USD	600.000	628.732	0,18					
Türkiye Government Bond 6,00% 25/03/2027	USD	128.000	130.656	0,04					
Türkiye Government Bond 8,60% 24/09/2027	USD	121.000	129.258	0,04					
Türkiye Government Bond 9,88% 15/01/2028	USD	786.000	865.386	0,25					
Türkiye Government Bond 5,13% 17/02/2028	USD	1.581.000	1.594.043	0,45					
Türkiye Government Bond 6,13% 24/10/2028	USD	1.221.000	1.261.293	0,36					
Türkiye Government Bond 9,38% 14/03/2029	USD	3.347.000	3.756.941	1,06					
Türkiye Government Bond 7,63% 26/04/2029	USD	235.000	252.486	0,07					
Türkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	1.344.000	1.336.457	0,38					
Türkiye Government Bond 5,95% 15/01/2031	USD	994.000	1.003.305	0,28					
Türkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	610.000	649.315	0,18					
Türkiye Government Bond 7,13% 17/07/2032	USD	512.000	541.568	0,15					
Türkiye Government Bond 9,38% 19/01/2033	USD	3.119.000	3.681.200	1,04					
Türkiye Government Bond 6,50% 03/01/2035	USD	1.881.000	1.890.405	0,54					
Türkiye Government Bond 6,95% 16/09/2035	USD	1.137.000	1.171.110	0,33					
Türkiye Government Bond 6,80% 04/11/2036	USD	400.000	403.224	0,11					
Türkiye Government Bond 6,00% 14/01/2041	USD	2.510.000	2.261.359	0,64					
Türkiye Government Bond 6,63% 17/02/2045	USD	844.000	785.764	0,22					
Türkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	2.686.000	2.208.563	0,63					
Turquie total			27.807.402	7,87					
Émirats arabes unis (31 décembre 2024 : 2,23%)									
Abu Dhabi Government Bond 2,50% 30/09/2029	USD	920.000	877.680	0,25					
Abu Dhabi Government Bond 1,70% 02/03/2031	USD	486.000	432.822	0,12					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
GBP	189.777	USD	253.815	05/01/2026	Morgan Stanley	1.444	-
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	1.200.601	USD	1.496.402	05/01/2026	Barclays	19.030	0,01
USD	1.453.117	CHF	1.145.645	05/01/2026	Barclays	7.052	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	129.847.204	USD	150.700.522	02/01/2026	Barclays	1.798.596	0,51
EUR	191.835	USD	223.374	02/01/2026	Citibank NA	1.927	-
EUR	7.679	USD	8.947	02/01/2026	Morgan Stanley	72	-
USD	169.585	EUR	144.041	02/01/2026	Citibank NA	416	-
USD	146.559.619	EUR	124.518.584	02/01/2026	Standard Chartered	318.701	0,09
<i>Classe XXX**</i>							
GBP	390.487	USD	524.602	02/01/2026	Barclays	622	-
GBP	190.212	USD	254.007	02/01/2026	Citibank NA	1.837	-
GBP	145.505	USD	194.888	02/01/2026	Citibank NA	824	-
GBP	126.388	USD	169.283	02/01/2026	Citibank NA	715	-
GBP	42.894.186	USD	56.700.225	02/01/2026	Standard Chartered	994.584	0,28
USD	58.752.567	GBP	43.456.041	02/01/2026	Morgan Stanley	302.036	0,09
<i>Classe XXX**</i>							
MXN	27.227.443	USD	1.476.370	02/01/2026	Goldman Sachs	37.990	0,01
USD	1.262.006	MXN	22.636.533	02/01/2026	Goldman Sachs	2.987	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,37%)						3.488.833	0,99
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	1.145.645	USD	1.457.651	03/02/2026	Barclays	(6.881)	-
USD	69.251	CHF	54.956	05/01/2026	Citibank NA	(116)	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	96.403	USD	113.629	03/02/2026	Barclays	(249)	-
EUR	115.683	USD	136.355	03/02/2026	Barclays	(298)	-
EUR	124.518.584	USD	146.784.699	03/02/2026	Standard Chartered	(336.353)	(0,10)
USD	1.459.803	EUR	1.251.623	02/01/2026	Barclays	(10.166)	-
USD	553.078	EUR	478.681	02/01/2026	BNP Paribas	(9.109)	-
USD	4.254.450	EUR	3.653.789	02/01/2026	Citibank NA	(36.745)	(0,01)
<i>Classe XXX**</i>							
GBP	127.730	USD	172.108	03/02/2026	Citibank NA	(311)	-
GBP	43.456.041	USD	58.750.920	03/02/2026	Morgan Stanley	(302.669)	(0,09)
USD	213.347	GBP	159.042	02/01/2026	Citibank NA	(572)	-
USD	173.870	GBP	131.696	02/01/2026	Citibank NA	(3.268)	-
<i>Classe XXX**</i>							
MXN	307.654	USD	17.072	03/02/2026	Barclays	(10)	-
MXN	22.636.533	USD	1.258.638	03/02/2026	Goldman Sachs	(3.256)	-
USD	253.716	MXN	4.590.910	02/01/2026	Citibank NA	(1.626)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (1,48)%)						(711.629)	(0,20)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			350.199.917	99,11
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(711.629)	(0,20)
Liquidités et sûretés en espèces			46.098	0,01
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 0,51%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	1.528.624	1.528.624	0,43
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1.528.624	0,43
Autres actifs et passifs			2.275.627	0,65
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			353.338.637	100,00

			% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			91,27
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			4,98
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			-
Organismes de placement collectif			0,42
Instruments financiers dérivés de gré à gré			0,97
Autres actifs			2,36
Total de l'Actif			100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Actions (31 décembre 2024 : 0,00%)					Japon (31 décembre 2024 : 0,00%)				
France (31 décembre 2024 : 0,00%)					Kioxia Holdings Corp. 6,25% 24/07/2030	USD	800.000	823.068	0,25
Altice France Holding S.A. / Altice LuxCo 3*	EUR	2.919	53.137	0,02	Japon total			823.068	0,25
France total			53.137	0,02	Jersey (31 décembre 2024 : 0,61%)				
Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,00%)					Adient Global Holdings Ltd. 7,00% 15/04/2028	USD	954.000	980.404	0,30
Yeoman Capital SA*	USD	21.055	157.913	0,05	Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	565.000	594.088	0,18
Luxembourg total			157.913	0,05	Adient Global Holdings Ltd. 7,50% 15/02/2033	USD	392.000	404.566	0,13
Total des investissements en actions			211.050	0,07	Jersey total			1.979.058	0,61
Obligations									
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 95,77%)					Libéria (31 décembre 2024 : 0,66%)				
Australie (31 décembre 2024 : 0,00%)					Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,63% 30/09/2031	USD	573.000	585.787	0,18
Alumina Pty. Ltd. 6,13% 15/03/2030	USD	600.000	619.744	0,19	Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25% 15/03/2032	USD	663.000	686.041	0,21
Australie total			619.744	0,19	Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00% 01/02/2033	USD	1.177.000	1.209.304	0,37
Autriche (31 décembre 2024 : 0,00%)					Libéria total			2.481.132	0,76
ams-OSRAM AG 12,25% 30/03/2029	USD	900.000	955.956	0,29	Luxembourg (31 décembre 2024 : 1,13%)				
Autriche total			955.956	0,29	Ardagh Group SA 9,50% 01/12/2030	USD	228.000	247.293	0,07
Bermudes (31 décembre 2024 : 0,72%)					Ardagh Group SA 12,00% 01/12/2030	USD	200.000	182.750	0,06
NCL Corp. Ltd. 5,88% 15/01/2031	USD	289.000	287.907	0,09	Luxembourg total			430.043	0,13
Transocean International Ltd. 8,25% 15/05/2029	USD	668.000	673.246	0,21	Multinational (31 décembre 2024 : 2,91%)				
Transocean International Ltd. 8,75% 15/02/2030	USD	237.000	247.643	0,07	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. 5,50% 20/04/2026	USD	153.167	153.384	0,05
Valaris Ltd. 8,38% 30/04/2030	USD	109.000	113.411	0,03	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. 5,75% 20/04/2029	USD	2.111.000	2.149.714	0,66
Viking Cruises Ltd. 5,88% 15/10/2033	USD	505.000	512.809	0,16	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 6,75% 15/05/2028	USD	1.432.000	1.468.337	0,45
Bermudes total			1.835.016	0,56	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 6,75% 15/02/2030	USD	683.000	712.922	0,22
Canada (31 décembre 2024 : 4,52%)					Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 6,75% 15/09/2032	USD	377.000	390.946	0,12
1261229 BC Ltd. 10,00% 15/04/2032	USD	2.137.000	2.222.516	0,68	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9,00% 15/09/2029	USD	600.000	636.444	0,19
Bausch + Lomb Corp. 8,38% 01/10/2028	USD	536.000	559.450	0,17	JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP 9,88% 20/09/2031	USD	812.000	818.058	0,25
Bausch Health Cos., Inc. 4,88% 01/06/2028	USD	404.000	361.580	0,11	VistaJet Malta Finance plc / Vista Management Holding, Inc. 9,50% 01/06/2028	USD	548.000	566.786	0,17
Bausch Health Cos., Inc. 5,00% 15/02/2029	USD	518.000	398.860	0,12	Multinational total			6.896.591	2,11
Bausch Health Cos., Inc. 5,25% 30/01/2030	USD	486.000	340.200	0,10	Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,80%)				
Bausch Health Cos., Inc. 5,25% 15/02/2031	USD	496.000	322.400	0,10	Alcoa Nederland Holding BV 4,13% 31/03/2029	USD	713.000	698.910	0,21
Bombardier, Inc. 7,25% 01/07/2031	USD	1.305.000	1.390.671	0,43	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 7,25% 15/02/2031	USD	850.000	896.423	0,28
Bombardier, Inc. 6,75% 15/06/2033	USD	201.000	212.454	0,07	Pays-Bas total			1.595.333	0,49
Garda World Security Corp. 6,50% 15/01/2031	USD	225.000	230.239	0,07	Panama (31 décembre 2024 : 1,01%)				
Garda World Security Corp. 8,25% 01/08/2032	USD	1.190.000	1.209.426	0,37	Carnival Corp. 5,75% 15/03/2030	USD	317.000	326.007	0,10
GFL Environmental, Inc. 6,75% 15/01/2031	USD	1.261.000	1.323.006	0,40	Carnival Corp. 5,75% 01/08/2032	USD	1.017.000	1.043.728	0,32
Northriver Midstream Finance LP 6,75% 15/07/2032	USD	385.000	392.336	0,12	Carnival Corp. 6,13% 15/02/2033	USD	779.000	804.387	0,24
NOVA Chemicals Corp. 8,50% 15/11/2028	USD	705.000	737.109	0,23	Panama total			2.174.122	0,66
NOVA Chemicals Corp. 9,00% 15/02/2030	USD	1.265.000	1.350.723	0,41	Singapour (31 décembre 2024 : 0,00%)				
NOVA Chemicals Corp. 7,00% 01/12/2031	USD	114.000	121.422	0,04	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 8,25% 15/12/2029	USD	555.000	588.543	0,18
Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc. 4,50% 15/03/2029	USD	417.000	407.058	0,12	Singapour total			588.543	0,18
Canada total			11.579.450	3,54	Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,82%)				
Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 0,74%)					INEOS Finance plc 7,50% 15/04/2029	USD	1.846.000	1.603.585	0,49
Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC 8,50% 01/10/2030	USD	580.000	614.419	0,19	INEOS Quattro Finance 2 plc 9,63% 15/03/2029	USD	650.000	450.207	0,14
Transocean Titan Financing Ltd. 8,38% 01/02/2028	USD	245.286	250.506	0,07	Royaume-Uni total			2.053.792	0,63
Iles Caïmans total			864.925	0,26	États-Unis (31 décembre 2024 : 81,75%)				
France (31 décembre 2024 : 0,00%)					Acadia Healthcare Co., Inc. 5,50% 01/07/2028	USD	591.000	587.401	0,18
Altice France SA 9,50% 01/11/2029	USD	498.714	512.957	0,16	Acadia Healthcare Co., Inc. 7,38% 15/03/2033	USD	104.000	105.040	0,03
France total			512.957	0,16	ACCO Brands Corp. 4,25% 15/03/2029	USD	754.000	699.068	0,21
Allemagne (31 décembre 2024 : 0,00%)					Acushnet Co. 5,63% 01/12/2033	USD	67.000	67.753	0,02
IHO Verwaltungs GmbH 7,75% 15/11/2030	USD	1.064.000	1.117.986	0,34	ADT Security Corp. (The) 4,13% 01/08/2029	USD	1.499.000	1.462.000	0,45
Allemagne total			1.117.986	0,34	Advanced Drainage Systems, Inc. 6,38% 15/06/2030	USD	385.000	393.690	0,12
Irlande (31 décembre 2024 : 0,10%)					AECOM 6,00% 01/08/2033	USD	355.000	363.825	0,11
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,13% 30/09/2032	USD	354.000	344.820	0,11	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. 7,50% 01/10/2029	USD	114.000	119.435	0,04
Irlande total			344.820	0,11					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Ahead DB Holdings LLC 6,63% 01/05/2028	USD	727.000	731.707	0,22	Caesars Entertainment, Inc. 6,50% 15/02/2032	USD	168.000	172.103	0,05
AHP Health Partners, Inc. 5,75% 15/07/2029	USD	737.000	730.566	0,22	Calpine Corp. 4,50% 15/02/2028	USD	809.000	809.536	0,25
Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4,63% 15/01/2027	USD	237.000	236.772	0,07	Carpenter Technology Corp. 5,63% 01/03/2034	USD	101.000	102.588	0,03
Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5,88% 15/02/2028	USD	1.788.000	1.794.853	0,55	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5,13% 01/05/2027	USD	288.000	287.604	0,09
Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5,50% 31/03/2031	USD	94.000	94.991	0,03	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5,00% 01/02/2028	USD	2.564.000	2.543.712	0,78
Allied Universal Holdco LLC 7,88% 15/02/2031	USD	1.021.000	1.076.010	0,33	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5,38% 01/06/2029	USD	288.000	284.751	0,09
Allison Transmission, Inc. 4,75% 01/10/2027	USD	996.000	994.639	0,30	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4,75% 01/03/2030	USD	4.432.000	4.232.775	1,29
Allison Transmission, Inc. 5,88% 01/06/2029	USD	533.000	541.135	0,17	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4,50% 15/08/2030	USD	2.945.000	2.772.752	0,85
Allison Transmission, Inc. 5,88% 01/12/2033	USD	109.000	110.587	0,03	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4,25% 01/02/2031	USD	3.775.000	3.468.659	1,06
Amer Sports Co. 6,75% 16/02/2031	USD	879.000	921.287	0,28	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	156.000	142.575	0,04
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5,75% 20/05/2027	USD	635.000	638.653	0,20	CD&R Smokey Buyer, Inc. / Radio Systems Corp. 9,50% 15/10/2029	USD	416.000	339.292	0,10
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 9,50% 01/06/2030	USD	229.000	243.952	0,07	Celanese US Holdings LLC 7,00% 15/02/2031	USD	173.000	177.128	0,05
Amkor Technology, Inc. 5,88% 01/10/2033	USD	241.000	245.971	0,08	Celanese US Holdings LLC 7,38% 15/02/2034	USD	811.000	823.952	0,25
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5,75% 15/01/2028	USD	1.430.000	1.432.737	0,44	Central Garden & Pet Co. 4,13% 15/10/2030	USD	1.388.000	1.330.299	0,41
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5,75% 15/10/2033	USD	368.000	370.222	0,11	Chart Industries, Inc. 7,50% 01/01/2030	USD	1.010.000	1.052.668	0,32
Antero Resources Corp. 7,63% 01/02/2029	USD	745.000	756.105	0,23	Chemours Co. (The) 5,75% 15/11/2028	USD	656.000	637.967	0,20
Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. 5,25% 15/04/2030	USD	1.067.000	993.959	0,30	Chemours Co. (The) 8,00% 15/01/2033	USD	617.000	597.326	0,18
Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. 9,75% 15/04/2030	USD	323.000	350.543	0,11	Chord Energy Corp. 6,00% 01/10/2030	USD	341.000	345.182	0,11
APi Group DE, Inc. 4,13% 15/07/2029	USD	681.000	662.111	0,20	Chord Energy Corp. 6,75% 15/03/2033	USD	251.000	259.563	0,08
Aramark Services, Inc. 5,00% 01/02/2028	USD	766.000	765.887	0,23	CHS/Community Health Systems, Inc. 6,13% 01/04/2030	USD	514.000	411.831	0,13
Arches Buyer, Inc. 4,25% 01/06/2028	USD	599.000	587.866	0,18	CHS/Community Health Systems, Inc. 5,25% 15/05/2030	USD	1.009.000	947.645	0,29
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6,25% 01/04/2028	USD	382.000	384.192	0,12	CHS/Community Health Systems, Inc. 4,75% 15/02/2031	USD	1.475.000	1.314.056	0,40
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6,63% 01/09/2032	USD	258.000	266.090	0,08	CHS/Community Health Systems, Inc. 10,88% 15/01/2032	USD	338.000	368.907	0,11
Asbury Automotive Group, Inc. 4,63% 15/11/2029	USD	577.000	567.279	0,17	Churchill Downs, Inc. 5,75% 01/04/2030	USD	275.000	277.678	0,09
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 6,63% 15/10/2032	USD	674.000	695.980	0,21	Cinemark USA, Inc. 5,25% 15/07/2028	USD	416.000	415.954	0,13
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 6,63% 15/07/2033	USD	253.000	261.866	0,08	Cinemark USA, Inc. 7,00% 01/08/2032	USD	383.000	397.440	0,12
Asurion LLC & Asurion Co.-Issuer, Inc. 8,00% 31/12/2032	USD	383.000	397.405	0,12	Cipher Compute LLC 7,13% 15/11/2030	USD	228.000	232.214	0,07
AthenaHealth Group, Inc. 6,50% 15/02/2030	USD	836.000	833.484	0,25	Civitas Resources, Inc. 8,38% 01/07/2028	USD	452.000	465.738	0,14
ATI, Inc. 5,88% 01/12/2027	USD	768.000	768.900	0,24	Civitas Resources, Inc. 8,75% 01/07/2031	USD	909.000	942.998	0,29
Avantor Funding, Inc. 4,63% 15/07/2028	USD	742.000	737.968	0,23	Civitas Resources, Inc. 9,63% 15/06/2033	USD	183.000	197.570	0,06
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 4,75% 01/04/2028	USD	1.284.000	1.252.640	0,38	Clarivate Science Holdings Corp. 3,88% 01/07/2028	USD	577.000	560.154	0,17
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5,38% 01/03/2029	USD	238.000	232.205	0,07	Clarivate Science Holdings Corp. 4,88% 01/07/2029	USD	416.000	393.333	0,12
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 8,25% 15/01/2030	USD	1.171.000	1.211.794	0,37	Clean Harbors, Inc. 5,75% 15/10/2033	USD	283.000	290.303	0,09
Axalta Coating Systems LLC 3,38% 15/02/2029	USD	300.000	288.380	0,09	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7,75% 15/04/2028	USD	893.000	893.659	0,27
Axon Enterprise, Inc. 6,13% 15/03/2030	USD	103.000	106.331	0,03	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7,50% 01/06/2029	USD	1.331.000	1.321.618	0,40
Bath & Body Works, Inc. 6,63% 01/10/2030	USD	461.000	471.325	0,14	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7,13% 15/02/2031	USD	1.220.000	1.277.515	0,39
Bausch Health Americas, Inc. 8,50% 31/01/2027	USD	313.000	309.880	0,09	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7,50% 15/03/2033	USD	535.000	565.116	0,17
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp. 6,63% 31/01/2029	USD	876.000	882.355	0,27	Cleveland-Cliffs, Inc. 6,88% 01/11/2029	USD	928.000	961.140	0,29
Block, Inc. 5,63% 15/08/2030	USD	155.000	158.150	0,05	Cleveland-Cliffs, Inc. 7,50% 15/09/2031	USD	243.000	256.326	0,08
Block, Inc. 6,50% 15/05/2032	USD	1.190.000	1.237.433	0,38	Cleveland-Cliffs, Inc. 7,63% 15/01/2034	USD	500.000	522.510	0,16
Block, Inc. 6,00% 15/08/2033	USD	122.000	125.246	0,04	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 6,75% 15/04/2032	USD	674.000	693.057	0,21
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6,63% 15/07/2026	USD	573.000	573.391	0,18	CNX Resources Corp. 7,38% 15/01/2031	USD	577.000	597.496	0,18
Boyer USA, Inc. 4,75% 15/05/2029	USD	912.000	899.529	0,28	Coherent Corp. 5,00% 15/12/2029	USD	1.924.000	1.917.490	0,59
Brink's Co. (The) 6,50% 15/06/2029	USD	382.000	395.521	0,12	Commercial Metals Co. 5,75% 15/11/2033	USD	269.000	275.061	0,08
Buckeye Partners LP 4,50% 01/03/2028	USD	1.292.000	1.283.707	0,39	CommScope LLC 8,25% 01/03/2027	USD	870.000	876.752	0,27
Buckeye Partners LP 6,75% 01/02/2030	USD	163.000	171.109	0,05	CommScope LLC 4,75% 01/09/2029	USD	533.000	532.248	0,16
Builders FirstSource, Inc. 6,38% 15/06/2032	USD	1.534.000	1.589.432	0,49	CommScope LLC 9,50% 15/12/2031	USD	265.000	267.661	0,08
Builders FirstSource, Inc. 6,75% 15/05/2035	USD	193.000	201.784	0,06	Compass Minerals International, Inc. 8,00% 01/07/2030	USD	160.000	167.414	0,05
Caesars Entertainment, Inc. 7,00% 15/02/2030	USD	1.622.000	1.679.836	0,51	Comstock Resources, Inc. 6,75% 01/03/2029	USD	1.412.000	1.415.136	0,43

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Crescent Energy Finance LLC 8,38% 15/01/2034	USD	250.000	248.335	0,08	Harvest Midstream I LP 7,50% 15/05/2032	USD	271.000	282.486	0,09
CSC Holdings LLC 11,25% 15/05/2028	USD	200.000	159.133	0,05	Herc Holdings, Inc. 6,63% 15/06/2029	USD	383.000	397.592	0,12
CSC Holdings LLC 11,75% 31/01/2029	USD	570.000	423.480	0,13	Herc Holdings, Inc. 7,00% 15/06/2030	USD	229.000	241.006	0,07
CSC Holdings LLC 6,50% 01/02/2029	USD	1.125.000	745.561	0,23	Hertz Corp. (The) 4,63% 01/12/2026	USD	263.000	251.935	0,08
CSC Holdings LLC 5,75% 15/01/2030	USD	1.465.000	541.654	0,17	Hertz Corp. (The) 12,63% 15/07/2029	USD	1.182.000	1.192.242	0,36
CSC Holdings LLC 3,38% 15/02/2031	USD	945.000	572.253	0,18	Hertz Corp. (The) 5,00% 01/12/2029	USD	1.345.000	914.371	0,28
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp. 6,13% 15/06/2028	USD	577.000	578.567	0,18	Hess Midstream Operations LP 5,88% 01/03/2028	USD	151.000	153.835	0,05
Dana, Inc. 5,38% 15/11/2027	USD	472.000	471.223	0,14	Hess Midstream Operations LP 6,50% 01/06/2029	USD	668.000	689.844	0,21
DaVita, Inc. 4,63% 01/06/2030	USD	2.042.000	1.985.620	0,61	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 6,25% 15/04/2032	USD	789.000	742.750	0,23
Diebold Nixdorf, Inc. 7,75% 31/03/2030	USD	327.000	347.982	0,11	Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	341.000	348.622	0,11
Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 5,88% 15/08/2027	USD	785.000	789.608	0,24	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5,88% 01/04/2029	USD	1.149.000	1.176.342	0,36
Discovery Communications LLC 5,00% 20/09/2037	USD	131.000	104.816	0,03	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 6,13% 01/04/2032	USD	1.388.000	1.437.285	0,44
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.596.000	1.576.574	0,48	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5,50% 31/03/2034	USD	92.000	92.632	0,03
DISH DBS Corp. 5,25% 01/12/2026	USD	2.315.000	2.244.965	0,69	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp. 4,88% 01/04/2027	USD	360.000	360.164	0,11
DISH DBS Corp. 7,38% 01/07/2028	USD	259.000	250.435	0,08	Hologic, Inc. 3,25% 15/02/2029	USD	370.000	364.661	0,11
DISH DBS Corp. 5,75% 01/12/2028	USD	434.000	426.081	0,13	Howard Midstream Energy Partners LLC 7,38% 15/07/2032	USD	410.000	432.622	0,13
DISH Network Corp. 11,75% 15/11/2027	USD	1.648.000	1.715.205	0,52	Howard Midstream Energy Partners LLC 6,63% 15/01/2034	USD	213.000	218.822	0,07
Dornoch Debt Merger Sub, Inc. 6,63% 15/10/2029	USD	1.109.000	960.098	0,29	iHeartCommunications, Inc. 9,13% 01/05/2029	USD	2.932.750	2.824.561	0,86
Dycom Industries, Inc. 4,50% 15/04/2029	USD	533.000	526.497	0,16	iHeartCommunications, Inc. 10,88% 01/05/2030	USD	949.000	820.058	0,25
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	666.000	736.464	0,23	Imola Merger Corp. 4,75% 15/05/2029	USD	2.003.000	1.977.001	0,60
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	838.794	859.318	0,26	ION Platform Finance US, Inc. 7,88% 30/09/2032	USD	677.000	642.376	0,20
Edgewell Personal Care Co. 5,50% 01/06/2028	USD	1.190.000	1.191.240	0,36	IQVIA, Inc. 5,00% 15/10/2026	USD	1.035.000	1.034.412	0,32
Element Solutions, Inc. 3,88% 01/09/2028	USD	486.000	475.040	0,15	IQVIA, Inc. 5,00% 15/05/2027	USD	1.000.000	999.726	0,31
EMRLD Borrower LP / Emerald Co.-Issuer, Inc. 6,63% 15/12/2030	USD	2.077.000	2.163.221	0,66	IQVIA, Inc. 6,25% 01/06/2032	USD	742.000	775.329	0,24
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	553.000	551.167	0,17	Iron Mountain, Inc. 4,88% 15/09/2027	USD	181.000	180.816	0,06
Encompass Health Corp. 4,63% 01/04/2031	USD	485.000	474.984	0,15	Iron Mountain, Inc. 5,00% 15/07/2028	USD	685.000	684.127	0,21
Endo Finance Holdings, Inc. 8,50% 15/04/2031	USD	674.000	712.378	0,22	Iron Mountain, Inc. 5,25% 15/07/2030	USD	829.000	818.973	0,25
Enpro, Inc. 6,13% 01/06/2033	USD	155.000	159.944	0,05	JELD-WEN, Inc. 4,88% 15/12/2027	USD	681.000	594.385	0,18
Entegris, Inc. 5,95% 15/06/2030	USD	2.402.000	2.450.065	0,75	JH North America Holdings, Inc. 5,88% 31/01/2031	USD	167.000	170.461	0,05
EquipmentShare.com, Inc. 9,00% 15/05/2028	USD	624.000	648.449	0,20	JH North America Holdings, Inc. 6,13% 31/07/2032	USD	244.000	250.480	0,08
EquipmentShare.com, Inc. 8,00% 15/03/2033	USD	617.000	647.226	0,20	Kaiser Aluminum Corp. 4,50% 01/06/2031	USD	416.000	401.908	0,12
Esab Corp. 6,25% 15/04/2029	USD	533.000	548.040	0,17	Kinetik Holdings LP 6,63% 15/12/2028	USD	94.000	96.790	0,03
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	783.000	772.435	0,24	Kinetik Holdings LP 5,88% 15/06/2030	USD	416.000	419.727	0,13
Fair Isaac Corp. 6,00% 15/05/2033	USD	258.000	265.004	0,08	Knife River Corp. 7,75% 01/05/2031	USD	529.000	554.123	0,17
First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc. 4,00% 31/07/2029	USD	550.000	534.418	0,16	Kodiak Gas Services LLC 7,25% 15/02/2029	USD	383.000	398.455	0,12
Flash Compute LLC 7,25% 31/12/2030	USD	244.000	241.746	0,07	Kodiak Gas Services LLC 6,50% 01/10/2033	USD	104.000	106.206	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 6,69% 06/03/2026	USD	3.254.000	3.265.641	1,00	LABL, Inc. 8,63% 01/10/2031	USD	292.000	155.302	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 6,80% 07/11/2028	USD	1.780.000	1.867.433	0,57	Lamb Weston Holdings, Inc. 4,13% 31/01/2030	USD	385.000	372.417	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	525.000	533.083	0,16	Level 3 Financing, Inc. 6,88% 30/06/2033	USD	1.071.000	1.095.931	0,34
Frontier Communications Holdings LLC 5,88% 15/10/2027	USD	886.000	888.861	0,27	Level 3 Financing, Inc. 7,00% 31/03/2034	USD	487.090	501.981	0,15
Frontier Communications Holdings LLC 5,00% 01/05/2028	USD	947.000	948.629	0,29	Lithia Motors, Inc. 4,63% 15/12/2027	USD	130.000	129.803	0,04
Frontier Communications Holdings LLC 6,75% 01/05/2029	USD	764.000	769.785	0,24	Lithia Motors, Inc. 5,50% 01/10/2030	USD	129.000	129.512	0,04
Gap, Inc. (The) 3,63% 01/10/2029	USD	553.000	523.947	0,16	Lithia Motors, Inc. 4,38% 15/01/2031	USD	599.000	575.688	0,18
GCI LLC 4,75% 15/10/2028	USD	1.477.000	1.440.472	0,44	Live Nation Entertainment, Inc. 6,50% 15/05/2027	USD	943.000	951.652	0,29
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 7,75% 01/02/2028	USD	518.000	520.132	0,16	Live Nation Entertainment, Inc. 4,75% 15/10/2027	USD	1.630.000	1.633.320	0,50
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	94.000	98.125	0,03	Live Nation Entertainment, Inc. 3,75% 15/01/2028	USD	686.000	674.406	0,21
GEO Group, Inc. (The) 8,63% 15/04/2029	USD	674.000	708.915	0,22	Lumen Technologies, Inc. 5,38% 15/06/2029	USD	497.000	467.180	0,14
Global Infrastructure Solutions, Inc. 5,63% 01/06/2029	USD	536.000	535.999	0,16	Lumen Technologies, Inc. 4,13% 15/04/2030	USD	885.000	878.743	0,27
Global Infrastructure Solutions, Inc. 7,50% 15/04/2032	USD	432.000	460.624	0,14	Madison IAQ LLC 4,13% 30/06/2028	USD	578.000	567.946	0,17
Global Medical Response, Inc. 7,38% 01/10/2032	USD	550.000	571.656	0,17	Madison IAQ LLC 5,88% 30/06/2029	USD	1.449.000	1.440.197	0,44
Goat Holdco LLC 6,75% 01/02/2032	USD	239.000	245.469	0,08	Masterbrand, Inc. 7,00% 15/07/2032	USD	618.000	640.267	0,20
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,00% 15/07/2029	USD	1.615.000	1.595.708	0,49	Matador Resources Co. 6,50% 15/04/2032	USD	884.000	896.522	0,27
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,63% 15/07/2030	USD	166.000	169.990	0,05	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88% 15/04/2030	USD	1.641.000	1.628.053	0,50
Graham Packaging Co., Inc. 7,13% 15/08/2028	USD	378.000	378.322	0,12	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25% 15/04/2030	USD	340.000	326.400	0,10
Gray Media, Inc. 10,50% 15/07/2029	USD	1.632.000	1.754.957	0,54	Medline Borrower LP 3,88% 01/04/2029	USD	1.697.000	1.656.796	0,51
Gray Media, Inc. 4,75% 15/10/2030	USD	1.310.000	1.016.093	0,31	Medline Borrower LP 5,25% 01/10/2029	USD	1.269.000	1.275.860	0,39
Gray Media, Inc. 7,25% 15/08/2033	USD	531.000	542.591	0,17	MGM Resorts International 4,63% 01/09/2026	USD	401.000	401.104	0,12
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	1.071.000	1.073.086	0,33	MGM Resorts International 5,50% 15/04/2027	USD	477.000	481.246	0,15
Group 1 Automotive, Inc. 6,38% 15/01/2030	USD	383.000	394.104	0,12					
Gulfport Energy Operating Corp. 6,75% 01/09/2029	USD	668.000	689.831	0,21					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
MGM Resorts International 6,13% 15/09/2029	USD	1.042.000	1.070.832	0,33	QXO Building Products, Inc. 6,75% 30/04/2032	USD	509.000	531.609	0,16
MGM Resorts International 6,50% 15/04/2032	USD	520.000	535.759	0,16	Radiology Partners, Inc. 8,50% 15/07/2032	USD	722.000	754.228	0,23
Midcontinent Communications 8,00% 15/08/2032	USD	523.000	535.356	0,16	Range Resources Corp. 4,75% 15/02/2030	USD	526.000	519.114	0,16
Millrose Properties, Inc. 6,38% 01/08/2030	USD	365.000	373.477	0,11	Raven Acquisition Holdings LLC 6,88% 15/11/2031	USD	418.000	430.683	0,13
Millrose Properties, Inc. 6,25% 15/09/2032	USD	174.000	175.563	0,05	RB Global Holdings, Inc. 7,75% 15/03/2031	USD	354.000	370.095	0,11
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc. / MIWD Borrower LLC 6,75% 01/04/2032	USD	923.000	946.251	0,29	Resideo Funding, Inc. 6,50% 15/07/2032	USD	577.000	590.579	0,18
Molina Healthcare, Inc. 6,50% 15/02/2031	USD	250.000	256.757	0,08	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 4,75% 15/10/2027	USD	1.072.000	1.067.557	0,33
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 8,50% 15/02/2032	USD	253.000	270.187	0,08	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 6,50% 15/04/2032	USD	1.479.000	1.533.849	0,47
NCR Atleos Corp. 9,50% 01/04/2029	USD	1.113.000	1.208.023	0,37	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 6,50% 15/06/2033	USD	103.000	107.072	0,03
NCR Voyix Corp. 5,13% 15/04/2029	USD	713.000	707.982	0,22	RingCentral, Inc. 8,50% 15/08/2030	USD	806.000	854.428	0,26
Neptune Bidco US, Inc. 9,29% 15/04/2029	USD	190.000	190.325	0,06	Rivers Enterprise Lender LLC / Rivers Enterprise Lender Corp. 6,25% 15/10/2030	USD	97.000	99.011	0,03
NESCO Holdings II, Inc. 5,50% 15/04/2029	USD	418.000	411.754	0,13	Rocket Cos., Inc. 6,13% 01/08/2030	USD	509.000	526.143	0,16
Newell Brands, Inc. 8,50% 01/06/2028	USD	323.000	338.683	0,10	Rocket Cos., Inc. 6,38% 01/08/2033	USD	281.000	292.976	0,09
Newell Brands, Inc. 6,38% 15/05/2030	USD	934.000	912.109	0,28	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 3,63% 01/03/2029	USD	875.000	845.139	0,26
Newell Brands, Inc. 6,63% 15/05/2032	USD	106.000	102.837	0,03	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 3,88% 01/03/2031	USD	812.000	771.071	0,24
Newell Brands, Inc., STEP 7,38% 01/04/2036	USD	668.000	627.383	0,19	Rockies Express Pipeline LLC 6,75% 15/03/2033	USD	244.000	257.498	0,08
News Corp. 5,13% 15/02/2032	USD	522.000	514.529	0,16	Saks Global Enterprises LLC 11,00% 15/12/2029	USD	177.316	11.526	-
Nexstar Media, Inc. 5,63% 15/07/2027	USD	1.063.000	1.065.861	0,33	Science Applications International Corp. 5,88% 01/11/2033	USD	172.000	174.363	0,05
Nexstar Media, Inc. 4,75% 01/11/2028	USD	1.348.000	1.338.220	0,41	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,50% 15/10/2029	USD	786.000	771.190	0,24
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 8,13% 15/02/2029	USD	383.000	397.540	0,12	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,00% 01/04/2031	USD	1.735.000	1.632.397	0,50
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 8,38% 15/02/2032	USD	385.000	398.693	0,12	Sensata Technologies, Inc. 6,63% 15/07/2032	USD	1.806.000	1.891.012	0,58
Noble Finance II LLC 8,00% 15/04/2030	USD	383.000	397.904	0,12	Service Corp. International 3,38% 15/08/2030	USD	549.000	513.369	0,16
Novelis Corp. 4,75% 30/01/2030	USD	923.000	891.618	0,27	SGUS LLC 11,00% 15/12/2029	USD	81.626	30.202	0,01
Novelis Corp. 6,88% 30/01/2030	USD	153.000	158.868	0,05	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 6,75% 15/08/2032	USD	526.000	543.091	0,17
Novelis Corp. 6,38% 15/08/2033	USD	185.000	187.548	0,06	Shutterfly Finance LLC 8,50% 01/10/2027	USD	1.059.106	1.018.066	0,31
NRG Energy, Inc. 5,25% 15/06/2029	USD	941.000	943.534	0,29	Sinclair Television Group, Inc. 8,13% 15/02/2033	USD	665.000	694.546	0,21
NRG Energy, Inc. 6,00% 01/02/2033	USD	750.000	764.849	0,23	Sirius XM Radio LLC 4,00% 15/07/2028	USD	3.171.000	3.099.862	0,95
NRG Energy, Inc. 7,00% 15/03/2033	USD	156.000	172.441	0,05	Sirius XM Radio LLC 5,50% 01/07/2029	USD	1.437.000	1.448.758	0,44
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2034	USD	329.000	332.346	0,10	Sirius XM Radio LLC 4,13% 01/07/2030	USD	25.000	23.777	0,01
NRG Energy, Inc. 15/01/2036	USD	494.000	500.542	0,15	Six Flags Entertainment Corp. 7,25% 15/05/2031	USD	609.000	584.346	0,18
NuStar Logistics LP 6,38% 01/10/2030	USD	884.000	930.408	0,28	Six Flags Entertainment Corp. / Six Flags Theme Parks, Inc./ Canada's Wonderland Co. 6,63% 01/05/2032	USD	1.489.000	1.501.528	0,46
ON Semiconductor Corp. 3,88% 01/09/2028	USD	870.000	850.736	0,26	SM Energy Co. 6,75% 01/08/2029	USD	1.438.000	1.448.558	0,44
OneMain Finance Corp. 6,63% 15/01/2028	USD	881.000	904.624	0,28	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88% 15/11/2031	USD	711.000	760.509	0,23
OneMain Finance Corp. 5,38% 15/11/2029	USD	734.000	734.496	0,22	Snap, Inc. 6,88% 01/03/2033	USD	172.000	178.234	0,05
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 4,13% 30/04/2028	USD	700.000	682.104	0,21	Solstice Advanced Materials, Inc. 5,63% 30/09/2033	USD	228.000	230.005	0,07
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 5,13% 30/04/2031	USD	1.210.000	1.002.116	0,31	Somnigroup International, Inc. 4,00% 15/04/2029	USD	1.406.000	1.369.843	0,42
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 6,75% 15/05/2034	USD	200.000	179.896	0,06	Sonic Automotive, Inc. 4,63% 15/11/2029	USD	951.000	933.448	0,29
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. 7,38% 15/02/2031	USD	710.000	751.507	0,23	Sotera Health Holdings LLC 7,38% 01/06/2031	USD	385.000	403.796	0,12
Owens & Minor, Inc. 4,50% 31/03/2029	USD	62.000	42.082	0,01	SPX FLOW, Inc. 8,75% 01/04/2030	USD	383.000	395.125	0,12
Owens & Minor, Inc. 6,63% 01/04/2030	USD	794.000	503.341	0,15	SS&C Technologies, Inc. 5,50% 30/09/2027	USD	1.193.000	1.194.077	0,37
Owens-Brockway Glass Container, Inc. 6,63% 13/05/2027	USD	759.000	761.695	0,23	SS&C Technologies, Inc. 6,50% 01/06/2032	USD	668.000	694.996	0,21
Performance Food Group, Inc. 5,50% 15/10/2027	USD	629.000	629.929	0,19	Stagwell Global LLC 5,63% 15/08/2029	USD	879.000	857.155	0,26
Performance Food Group, Inc. 4,25% 01/08/2029	USD	425.000	415.515	0,13	Standard Building Solutions, Inc. 6,50% 15/08/2032	USD	978.000	1.006.876	0,31
Permian Resources Operating LLC 8,00% 15/04/2027	USD	1.082.000	1.096.131	0,34	Standard Building Solutions, Inc. 6,25% 01/08/2033	USD	463.000	472.972	0,14
Permian Resources Operating LLC 5,88% 01/07/2029	USD	57.000	57.334	0,02	Standard Building Solutions, Inc. 5,88% 15/03/2034	USD	270.000	270.789	0,08
Permian Resources Operating LLC 9,88% 15/07/2031	USD	762.000	818.944	0,25	Staples, Inc. 10,75% 01/09/2029	USD	1.452.000	1.443.550	0,44
Permian Resources Operating LLC 7,00% 15/01/2032	USD	361.000	376.283	0,12	Staples, Inc. 12,75% 15/01/2030	USD	733.000	615.030	0,19
PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp. 7,50% 15/09/2032	USD	1.288.000	1.310.778	0,40	Starwood Property Trust, Inc. 7,25% 01/04/2029	USD	383.000	404.487	0,12
PG&E Corp. 5,00% 01/07/2028	USD	362.000	360.997	0,11	Sunoco LP 7,00% 01/05/2029	USD	1.171.000	1.221.301	0,37
PM General Purchaser LLC 9,50% 01/10/2028	USD	399.000	343.140	0,11	Surgery Center Holdings, Inc. 7,25% 15/04/2032	USD	627.000	634.191	0,19
Post Holdings, Inc. 6,25% 15/02/2032	USD	621.000	638.062	0,20	Synaptics, Inc. 4,00% 15/06/2029	USD	412.000	398.846	0,12
Prairie Acquiror LP 9,00% 01/08/2029	USD	239.000	248.422	0,08	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 5,50% 15/01/2028	USD	241.000	241.130	0,07
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 5,75% 15/04/2026	USD	44.000	44.016	0,01	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 7,38% 15/02/2029	USD	451.000	466.137	0,14
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 3,38% 31/08/2027	USD	875.000	857.899	0,26					
Primo Water Holdings, Inc. / Triton Water Holdings, Inc. 6,25% 01/04/2029	USD	943.000	947.558	0,29					
Qnity Electronics, Inc. 5,75% 15/08/2032	USD	131.000	133.940	0,04					
Qnity Electronics, Inc. 6,25% 15/08/2033	USD	146.000	151.337	0,05					
Quikrete Holdings, Inc. 6,38% 01/03/2032	USD	1.632.000	1.698.716	0,52					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 6,00% 31/12/2030	USD	1.943.000	1.958.713	0,60	Xerox Holdings Corp. 5,50% 15/08/2028	USD	44.000	20.236	0,01
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 6,75% 15/03/2034	USD	364.000	363.991	0,11	XPO, Inc. 7,13% 01/02/2032	USD	668.000	702.594	0,21
TEGNA, Inc. 5,00% 15/09/2029	USD	750.000	743.396	0,23					
Tenet Healthcare Corp. 5,13% 01/11/2027	USD	1.272.000	1.274.845	0,39	<i>États-Unis total</i>			279.138.071	85,33
Tenet Healthcare Corp. 6,13% 15/06/2030	USD	860.000	880.032	0,27	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			315.990.607	96,60
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	1.328.000	1.381.796	0,42	Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Terex Corp. 6,25% 15/10/2032	USD	1.559.000	1.599.458	0,49	<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
TopBuild Corp. 5,63% 31/01/2034	USD	222.000	224.572	0,07	US Treasury Note 4,25% 15/05/2035	USD	730.000	736.045	0,22
TriMas Corp. 4,13% 15/04/2029	USD	724.000	704.078	0,22	<i>États-Unis total</i>			736.045	0,22
TriNet Group, Inc. 7,13% 15/08/2031	USD	379.000	390.670	0,12	Total des investissements dans les emprunts d'État			736.045	0,22
Trinity Industries, Inc. 7,75% 15/07/2028	USD	360.000	374.002	0,11	Total des Obligations			316.726.652	96,82
United Airlines, Inc. 4,38% 15/04/2026	USD	724.000	723.096	0,22					
United Rentals North America, Inc. 4,88% 15/01/2028	USD	662.000	662.057	0,20	* Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.				
United Rentals North America, Inc. 5,38% 15/11/2033	USD	170.000	169.880	0,05					
United Rentals North America, Inc. 6,13% 15/03/2034	USD	1.540.000	1.604.176	0,49					
Univision Communications, Inc. 8,00% 15/08/2028	USD	672.000	695.974	0,21					
Univision Communications, Inc. 7,38% 30/06/2030	USD	500.000	508.223	0,16					
Univision Communications, Inc. 8,50% 31/07/2031	USD	13.000	13.580	-					
Univision Communications, Inc. 9,38% 01/08/2032	USD	215.000	231.085	0,07					
US Foods, Inc. 6,88% 15/09/2028	USD	617.000	638.273	0,20					
Vail Resorts, Inc. 5,63% 15/07/2030	USD	219.000	222.561	0,07					
Vail Resorts, Inc. 6,50% 15/05/2032	USD	612.000	635.101	0,19					
Venture Global LNG, Inc. 7,00% 15/01/2030	USD	35.000	33.685	0,01					
Venture Global LNG, Inc. 9,88% 01/02/2032	USD	1.651.000	1.705.603	0,52					
Venture Global Plaquemines LNG LLC 6,13% 15/12/2030	USD	273.000	278.008	0,09					
Venture Global Plaquemines LNG LLC 6,50% 15/01/2034	USD	1.138.000	1.165.585	0,36					
Venture Global Plaquemines LNG LLC 6,50% 15/06/2034	USD	192.000	196.182	0,06					
Venture Global Plaquemines LNG LLC 7,75% 01/05/2035	USD	107.000	117.160	0,04					
Venture Global Plaquemines LNG LLC 6,75% 15/01/2036	USD	350.000	358.502	0,11					
Vistra Operations Co. LLC 5,63% 15/02/2027	USD	200.000	200.087	0,06					
Vistra Operations Co. LLC 4,38% 01/05/2029	USD	135.000	133.305	0,04					
Vistra Operations Co. LLC 7,75% 15/10/2031	USD	1.904.000	2.016.673	0,62					
Vital Energy, Inc. 7,88% 15/04/2032	USD	605.000	596.097	0,18					
VoltaGrid LLC 7,38% 01/11/2030	USD	334.000	330.909	0,10					
Wabash National Corp. 4,50% 15/10/2028	USD	594.000	555.572	0,17					
Wand NewCo 3, Inc. 7,63% 30/01/2032	USD	577.000	610.654	0,19					
Warnermedia Holdings, Inc. 4,28% 15/03/2032	USD	538.000	472.267	0,14					
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	210.000	147.788	0,05					
Wayfair LLC 7,25% 31/10/2029	USD	523.000	545.839	0,17					
Wayfair LLC 7,75% 15/09/2030	USD	584.000	622.229	0,19					
Wayfair LLC 6,75% 15/11/2032	USD	184.000	189.167	0,06					
WBI Operating LLC 6,25% 15/10/2030	USD	369.000	371.225	0,11					
WESCO Distribution, Inc. 6,63% 15/03/2032	USD	1.707.000	1.782.389	0,54					
WESCO Distribution, Inc. 6,38% 15/03/2033	USD	228.000	238.051	0,07					
Williams Scotsman, Inc. 6,63% 15/04/2030	USD	104.000	107.493	0,03					
Williams Scotsman, Inc. 7,38% 01/10/2031	USD	515.000	538.017	0,16					
WR Grace Holdings LLC 4,88% 15/06/2027	USD	654.000	651.982	0,20					
WR Grace Holdings LLC 5,63% 15/08/2029	USD	1.261.000	1.200.328	0,37					
WR Grace Holdings LLC 6,63% 15/08/2032	USD	271.000	274.461	0,08					
Wrangler Holdco Corp. 6,63% 01/04/2032	USD	920.000	964.365	0,29					
WULF Compute LLC 7,75% 15/10/2030	USD	669.000	689.236	0,21					
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 5,13% 01/10/2029	USD	884.000	889.237	0,27					
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 6,25% 15/03/2033	USD	526.000	537.822	0,16					
Xerox Corp. 10,25% 15/10/2030	USD	177.000	169.345	0,05					

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (dist)*							
CHF	1.511	USD	1.907	05/01/2026	Barclays	-	-
CHF	72.378	USD	91.170	05/01/2026	Citibank NA	187	-
CHF	8.015	USD	9.991	05/01/2026	Citibank NA	126	-
CHF	1.170	USD	1.450	05/01/2026	Goldman Sachs	26	-
CHF	1.536	USD	1.914	05/01/2026	Goldman Sachs	24	-
CHF	1.764.935	USD	2.199.994	05/01/2026	Morgan Stanley	27.757	0,01
USD	624.680	CHF	492.501	05/01/2026	Barclays	3.031	-
Classe XXX**							
EUR	429.260	USD	500.367	02/01/2026	Citibank NA	3.778	-
USD	505.244	EUR	429.260	02/01/2026	Standard Chartered	1.099	-
Classe EUR Hedged (dist)*							
EUR	3.616	USD	4.194	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	52	-
EUR	4.671	USD	5.393	02/01/2026	Barclays	93	-
EUR	2.708	USD	3.128	02/01/2026	Barclays	52	-
EUR	3.018	USD	3.537	02/01/2026	Barclays	8	-
EUR	370.324	USD	432.552	02/01/2026	Citibank NA	2.376	-
EUR	2.490.918	USD	2.889.184	02/01/2026	Standard Chartered	36.276	0,01
USD	91.186	EUR	77.605	02/01/2026	Citibank NA	43	-
USD	1.108.362	EUR	941.676	02/01/2026	Standard Chartered	2.410	-
Classe XXX**							
GBP	180.348	USD	238.556	02/01/2026	Barclays	4.022	-
GBP	1.413	USD	1.854	02/01/2026	Morgan Stanley	47	-
GBP	1.436	USD	1.898	02/01/2026	Morgan Stanley	34	-
GBP	1.385	USD	1.849	02/01/2026	Morgan Stanley	15	-
GBP	880.071	USD	1.163.332	02/01/2026	Standard Chartered	20.406	0,01
USD	546.213	GBP	404.004	02/01/2026	Morgan Stanley	2.808	-
Classe XXX**							
GBP	179.595	USD	237.967	02/01/2026	Barclays	3.597	-
GBP	146.463	USD	193.735	02/01/2026	Barclays	3.266	-
GBP	318.063	USD	424.742	02/01/2026	Barclays	3.068	-
GBP	12.447	USD	16.325	02/01/2026	Morgan Stanley	416	-
GBP	12.872	USD	17.007	02/01/2026	Morgan Stanley	307	-
GBP	13.373	USD	17.846	02/01/2026	Morgan Stanley	141	-
GBP	3.690.095	USD	4.877.799	02/01/2026	Standard Chartered	85.562	0,03
USD	5.553.772	GBP	4.107.819	02/01/2026	Morgan Stanley	28.551	0,01
Classe XXX**							
SEK	4.674.244	USD	502.465	02/01/2026	Citibank NA	4.569	-
USD	509.830	SEK	4.674.244	02/01/2026	HSBC	2.796	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,12%)						236.943	0,07
Classe CHF Hedged (dist)*							
CHF	492.501	USD	626.629	03/02/2026	Barclays	(2.958)	-
USD	1.683.315	CHF	1.350.401	05/01/2026	Citibank NA	(21.198)	(0,01)
USD	8.306	CHF	6.642	05/01/2026	Goldman Sachs	(78)	-
Classe XXX**							
EUR	1.577	USD	1.858	03/02/2026	HSBC	(3)	-
EUR	429.260	USD	506.020	03/02/2026	Standard Chartered	(1.160)	-
Classe EUR Hedged (dist)*							
EUR	3.003	USD	3.538	03/02/2026	HSBC	(6)	-
EUR	941.676	USD	1.110.064	03/02/2026	Standard Chartered	(2.544)	-
USD	3.774	EUR	3.241	02/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	(32)	-
USD	141.321	EUR	121.692	02/01/2026	Barclays	(1.600)	-
USD	282.925	EUR	242.578	02/01/2026	Barclays	(1.970)	-
USD	1.719.837	EUR	1.488.464	02/01/2026	Citibank NA	(28.290)	(0,01)
Classe XXX**							
GBP	1.043	USD	1.411	03/02/2026	HSBC	(8)	-
GBP	404.004	USD	546.198	03/02/2026	Morgan Stanley	(2.814)	-
USD	256.353	GBP	193.804	02/01/2026	Barclays	(4.322)	-
USD	611.309	GBP	466.846	02/01/2026	Citibank NA	(16.623)	(0,01)
Classe XXX**							
GBP	127.729	USD	171.944	03/02/2026	Barclays	(148)	-
GBP	10.565	USD	14.286	03/02/2026	HSBC	(77)	-
GBP	4.107.819	USD	5.553.616	03/02/2026	Morgan Stanley	(28.611)	(0,01)
USD	113.842	GBP	84.738	02/01/2026	Barclays	(135)	-
USD	238.558	GBP	180.350	02/01/2026	Barclays	(4.022)	-
Classe XXX**							
SEK	4.674.244	USD	510.722	03/02/2026	HSBC	(2.881)	-
SEK	13.041	USD	1.417	03/02/2026	Morgan Stanley	(1)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,44)%)						(119.481)	(0,04)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			317.174.645	96,96
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(119.481)	(0,04)
Liquidités			566.472	0,17
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 2,96%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	4.635.239	4.635.239	1,42
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>4.635.239</u>	<u>1,42</u>
Autres actifs et passifs			<u>4.861.600</u>	<u>1,49</u>
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u><u>327.118.475</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

			% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			4,95
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			91,64
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			0,06
Organismes de placement collectif			1,41
Instruments financiers dérivés de gré à gré			0,07
Autres actifs			<u>1,87</u>
Total de l'Actif			<u><u>100,00</u></u>

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					<i>Japon (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 98,49%)					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,53% 12/09/2031				
<i>Australie (31 décembre 2024 : 0,18%)</i>					Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,18% 09/07/2050				
Santos Finance Ltd. 5,75% 13/11/2035	USD	145.000	144.333	0,23		USD	200.000	200.976	0,32
<i>Australie total</i>					<i>Japon total</i>				
			144.333	0,23				334.536	0,53
<i>Autriche (31 décembre 2024 : 0,19%)</i>					<i>Libéria (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	58.000	54.680	0,09	Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,63% 30/09/2031				
<i>Autriche total</i>						USD	60.000	61.349	0,10
			54.680	0,09	<i>Libéria total</i>				
<i>Belgique (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>								61.349	0,10
KBC Group NV, FRN 4,93% 16/10/2030	USD	200.000	203.688	0,33	<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,94%)</i>				
<i>Belgique total</i>					JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. Sarl 5,75% 01/04/2033				
			203.688	0,33		USD	100.000	104.340	0,17
<i>Canada (31 décembre 2024 : 2,15%)</i>					JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. Sarl 4,38% 02/02/2052				
Canadian Pacific Railway Co. 3,10% 02/12/2051	USD	200.000	132.967	0,21		USD	160.000	123.837	0,20
Canadian Pacific Railway Co. 4,20% 15/11/2069	USD	100.000	74.283	0,12	JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. Sarl 7,25% 15/11/2053				
Enbridge, Inc., FRN 7,20% 27/06/2054	USD	207.000	219.482	0,35		USD	63.000	70.256	0,11
Rogers Communications, Inc. 3,80% 15/03/2032	USD	168.000	158.374	0,25	<i>Luxembourg total</i>				
Rogers Communications, Inc. 5,30% 15/02/2034	USD	92.000	92.724	0,15				298.433	0,48
Toronto-Dominion Bank (The) 4,93% 15/10/2035	USD	85.000	84.996	0,14	<i>Multinational (31 décembre 2024 : 0,67%)</i>				
Waste Connections, Inc. 2,95% 15/01/2052	USD	80.000	51.801	0,08	Aon Corp. / Aon Global Holdings plc 2,90% 23/08/2051				
<i>Canada total</i>						USD	258.000	160.872	0,26
			814.627	1,30	<i>Multinational total</i>				
<i>Iles Caïmans (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>								160.872	0,26
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,75% 15/11/2029	USD	121.000	125.676	0,20	<i>Singapour (31 décembre 2024 : 0,21%)</i>				
Avolon Holdings Funding Ltd. 4,90% 10/10/2030	USD	640.000	644.016	1,03	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. 5,11% 19/05/2043				
Avolon Holdings Funding Ltd. 4,70% 30/01/2031	USD	60.000	59.694	0,10		USD	155.000	149.124	0,24
<i>Iles Caïmans total</i>					Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. 5,30% 19/05/2053				
			829.386	1,33		USD	10.000	9.476	0,01
<i>Danemark (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					<i>Singapour total</i>				
Danske Bank A/S, FRN 5,71% 01/03/2030	USD	200.000	207.827	0,33				158.600	0,25
<i>Danemark total</i>					<i>Espagne (31 décembre 2024 : 0,54%)</i>				
			207.827	0,33	Banco Santander SA 5,13% 06/11/2035				
<i>France (31 décembre 2024 : 0,96%)</i>						USD	200.000	200.458	0,32
BNP Paribas SA, FRN 7,75% 16/08/2029	USD	200.000	211.185	0,34	CaixaBank SA, FRN 5,58% 03/07/2036				
BPCE SA, FRN 6,29% 14/01/2036	USD	250.000	266.922	0,43		USD	200.000	205.555	0,33
Societe Generale SA, FRN 5,51% 22/05/2031	USD	200.000	206.371	0,33	<i>Espagne total</i>				
TotalEnergies Capital International SA 2,99% 29/06/2041	USD	100.000	75.635	0,12				406.013	0,65
TotalEnergies Capital International SA 3,46% 12/07/2049	USD	98.000	69.974	0,11	<i>Suisse (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
TotalEnergies Capital International SA 3,13% 29/05/2050	USD	153.000	102.116	0,16	UBS Group AG, FRN 4,84% 06/11/2033				
TotalEnergies Capital International SA 3,39% 29/06/2060	USD	50.000	32.519	0,05		USD	200.000	200.153	0,32
<i>France total</i>					UBS Group AG, FRN 9,25% 13/11/2033				
			964.722	1,54		USD	200.000	234.656	0,37
<i>Allemagne (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					<i>Suisse total</i>				
Commerzbank AG, FRN 4,00% 16/07/2032	EUR	100.000	120.356	0,19				434.809	0,69
Deutsche Bank AG, FRN 5,37% 10/01/2029	USD	250.000	255.120	0,41	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 3,72%)</i>				
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	350.000	353.753	0,57	Anglo American Capital plc 2,63% 10/09/2030				
Deutsche Bank AG, FRN 7,08% 10/02/2034	USD	200.000	219.885	0,35		USD	200.000	184.397	0,30
<i>Allemagne total</i>						USD	239.000	273.360	0,44
			949.114	1,52		USD	300.000	307.572	0,49
<i>Irlande (31 décembre 2024 : 0,91%)</i>						USD	670.000	690.265	1,10
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,00% 29/10/2028	USD	250.000	242.380	0,39	NatWest Group plc, FRN 5,08% 27/01/2030				
AIB Group plc, FRN 5,32% 15/05/2031	USD	200.000	206.427	0,33		USD	600.000	613.330	0,98
Bank of Ireland Group plc, FRN 5,60% 20/03/2030	USD	200.000	207.594	0,33	Prudential Funding Asia plc 3,63% 24/03/2032				
<i>Irlande total</i>						USD	180.000	170.689	0,27
			656.401	1,05	Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,69% 15/04/2031				
<i>Italie (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>						USD	600.000	625.041	1,00
Intesa Sanpaolo SpA 6,63% 20/06/2033	USD	200.000	220.539	0,35	Standard Chartered plc, FRN 7,02% 08/02/2030				
Intesa Sanpaolo SpA, FRN 4,95% 01/06/2042	USD	200.000	170.619	0,27		USD	200.000	215.082	0,35
UniCredit SpA, FRN 5,46% 30/06/2035	USD	255.000	259.695	0,42	Vodafone Group plc 5,88% 28/06/2064				
<i>Italie total</i>						USD	170.000	164.650	0,26
			650.853	1,04	<i>Royaume-Uni total</i>				
								3.244.386	5,19
					<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 88,02%)</i>				
					AbbVie, Inc. 4,50% 14/05/2035				
						USD	30.000	29.471	0,05
					AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039				
						USD	100.000	89.284	0,14
					AbbVie, Inc. 4,63% 01/10/2042				
						USD	205.000	187.000	0,30
					AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049				
						USD	100.000	82.471	0,13
					Alexandria Real Estate Equities, Inc. 3,55% 15/03/2052				
						USD	90.000	61.124	0,10
					Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056				
						USD	40.000	39.927	0,06
					Alphabet, Inc. 4,10% 15/11/2030				
						USD	120.000	120.397	0,19
					Alphabet, Inc. 4,70% 15/11/2035				
						USD	120.000	120.076	0,19
					Alphabet, Inc. 5,45% 15/11/2055				
						USD	35.000	34.363	0,06
					Amazon.com, Inc. 4,65% 20/11/2035				
						USD	230.000	229.039	0,37
					Amazon.com, Inc. 2,88% 12/05/2041				
						USD	26.000	19.723	0,03
					Amazon.com, Inc. 4,05% 22/08/2047				
						USD	42.000	34.509	0,06
					Amazon.com, Inc. 2,50% 03/06/2050				
						USD	40.000	23.968	0,04
					Ameren Corp. 3,50% 15/01/2031				
						USD	140.000	134.618	0,22
					Ameren Corp. 5,38% 15/03/2035				
						USD	58.000	59.674	0,10
					American Tower Corp. 4,70% 15/12/2032				
						USD	45.000	45.081	0,07
					Amgen, Inc. 4,66% 15/06/2051				
						USD	40.000	34.279	0,05
					Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063				
						USD	266.000	259.805	0,42
					Amphenol Corp. 2,20% 15/09/2031				
						USD	340.000	303.651	0,49
					Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,45% 23/01/2039				
						USD	140.000	144.842	0

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,44% 06/10/2048	USD	50.000	43.038	0,07	Comcast Corp. 3,90% 01/03/2038	USD	202.000	175.845	0,28
Apple, Inc. 3,95% 08/08/2052	USD	70.000	55.556	0,09	Comcast Corp. 2,89% 01/11/2051	USD	276.000	161.569	0,26
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	200.000	170.748	0,27	Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	100.000	52.886	0,08
AT&T, Inc. 4,90% 01/11/2035	USD	175.000	172.855	0,28	Comcast Corp. 5,50% 15/05/2064	USD	62.000	55.390	0,09
AT&T, Inc. 3,50% 01/06/2041	USD	40.000	31.425	0,05	Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	98.000	97.363	0,16
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	95.000	91.508	0,15	COPT Defense Properties LP 4,50% 15/10/2030	USD	30.000	29.866	0,05
AT&T, Inc. 5,45% 01/03/2047	USD	300.000	283.516	0,45	Corebridge Global Funding 4,90% 21/08/2032	USD	170.000	171.087	0,27
AT&T, Inc. 4,50% 09/03/2048	USD	58.000	47.862	0,08	Coterra Energy, Inc. 5,40% 15/02/2035	USD	150.000	152.288	0,24
AT&T, Inc. 5,70% 01/11/2054	USD	125.000	119.936	0,19	Coterra Energy, Inc. 5,90% 15/02/2055	USD	68.000	65.373	0,10
Athene Global Funding 5,03% 17/07/2030	USD	95.000	95.847	0,15	CRH America Finance, Inc. 4,40% 09/02/2031	USD	30.000	30.017	0,05
Athene Global Funding 5,54% 22/08/2035	USD	340.000	341.385	0,55	CRH America Finance, Inc. 5,00% 09/02/2036	USD	150.000	150.601	0,24
Baltimore Gas & Electric Co. 6,35% 01/10/2036	USD	84.000	93.128	0,15	CVS Health Corp. 4,13% 01/04/2040	USD	145.000	123.908	0,20
Baltimore Gas & Electric Co. 2,90% 15/06/2050	USD	75.000	48.127	0,08	Danaher Corp. 2,60% 01/10/2050	USD	40.000	24.421	0,04
Bank of America Corp., FRN 3,82% 20/01/2028	USD	371.000	370.079	0,59	Danaher Corp. 2,80% 10/12/2051	USD	40.000	25.195	0,04
Bank of America Corp., FRN 3,42% 20/12/2028	USD	604.000	596.936	0,95	Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2053	USD	125.000	126.468	0,20
Bank of America Corp., FRN 6,25% 26/07/2030	USD	135.000	136.827	0,22	Dominion Energy, Inc. 3,30% 15/04/2041	USD	100.000	75.970	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,16% 24/01/2031	USD	207.000	213.789	0,34	Dominion Energy, Inc. 4,90% 01/08/2041	USD	75.000	69.246	0,11
Bank of America Corp., FRN 2,50% 13/02/2031	USD	609.000	567.226	0,91	Dominion Energy, Inc., FRN 6,00% 15/02/2056	USD	251.000	252.652	0,40
Bank of America Corp., FRN 2,69% 22/04/2032	USD	358.000	328.352	0,53	DTE Energy Co. 5,05% 01/10/2035	USD	158.000	157.963	0,25
Bank of America Corp., FRN 5,29% 25/04/2034	USD	243.000	250.589	0,40	Duke Energy Carolinas LLC 4,00% 30/09/2042	USD	298.000	250.468	0,40
Bank of America Corp., FRN 2,48% 21/09/2036	USD	300.000	263.616	0,42	Duke Energy Corp. 5,70% 15/09/2055	USD	52.000	50.580	0,08
Bank of America Corp., FRN 3,85% 08/03/2037	USD	56.000	52.848	0,08	Duke Energy Florida LLC 4,85% 01/12/2035	USD	85.000	84.788	0,14
Baxter International, Inc. 2,27% 01/12/2028	USD	22.000	20.768	0,03	Duke Energy Ohio, Inc. 5,55% 15/03/2054	USD	65.000	63.474	0,10
Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,20% 15/08/2048	USD	263.000	219.707	0,35	DuPont de Nemours, Inc. 5,42% 15/11/2048	USD	45.000	42.853	0,07
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	50.000	45.931	0,07	EIDP, Inc. 4,80% 15/05/2033	USD	10.000	9.990	0,02
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	35.000	36.828	0,06	Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	100.000	89.628	0,14
BP Capital Markets America, Inc. 4,99% 10/04/2034	USD	300.000	305.954	0,49	Eli Lilly & Co. 5,10% 12/02/2035	USD	160.000	165.507	0,26
Bristol-Myers Squibb Co. 5,20% 22/02/2034	USD	90.000	93.593	0,15	Eli Lilly & Co. 2,50% 15/09/2060	USD	180.000	98.087	0,16
Bristol-Myers Squibb Co. 4,63% 15/05/2044	USD	92.000	82.848	0,13	Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063	USD	63.000	56.871	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 4,25% 26/10/2049	USD	75.000	61.274	0,10	Emera US Finance LP 2,64% 15/06/2031	USD	322.000	291.065	0,47
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	285.000	280.154	0,45	Energy Transfer LP 5,40% 01/10/2047	USD	100.000	89.878	0,14
Brixmor Operating Partnership LP 4,85% 15/02/2033	USD	159.000	159.418	0,25	Energy Transfer LP 5,95% 15/05/2054	USD	25.000	23.722	0,04
Broadcom, Inc. 2,45% 15/02/2031	USD	310.000	283.431	0,45	Energy Transfer LP 6,20% 01/04/2055	USD	75.000	73.597	0,12
Broadcom, Inc. 4,15% 15/04/2032	USD	198.000	193.588	0,31	Energy Transfer LP, FRN 6,50% 15/02/2056	USD	190.000	189.460	0,30
Broadcom, Inc. 3,42% 15/04/2033	USD	10.000	9.258	0,01	Entergy Arkansas LLC 2,65% 15/06/2051	USD	100.000	59.593	0,10
Broadcom, Inc. 3,75% 15/02/2051	USD	160.000	121.017	0,19	Entergy Corp., FRN 7,13% 01/12/2054	USD	50.000	52.549	0,08
Cardinal Health, Inc. 5,15% 15/09/2035	USD	141.000	143.361	0,23	Entergy Corp., FRN 5,88% 15/06/2056	USD	109.000	109.034	0,17
Carrier Global Corp. 3,38% 05/04/2040	USD	270.000	218.207	0,35	Entergy Louisiana LLC 5,15% 15/09/2034	USD	353.000	361.123	0,58
Cencora, Inc. 2,80% 15/05/2030	USD	500.000	470.805	0,75	Enterprise Products Operating LLC 5,20% 15/01/2036	USD	50.000	50.889	0,08
CF Industries, Inc. 5,30% 26/11/2035	USD	185.000	184.534	0,30	EOG Resources, Inc. 4,40% 15/01/2031	USD	80.000	80.290	0,13
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4,91% 14/11/2036	USD	130.000	129.432	0,21	EQT Corp. 4,50% 15/01/2029	USD	235.000	235.392	0,38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 6,38% 23/10/2035	USD	126.000	129.962	0,21	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4,60% 15/11/2030	USD	50.000	50.161	0,08
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 5,85% 01/12/2035	USD	75.000	74.911	0,12	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 5,50% 15/06/2034	USD	50.000	51.748	0,08
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,70% 15/11/2029	USD	65.000	63.507	0,10	Equitable America Global Funding 4,70% 15/09/2032	USD	190.000	188.734	0,30
Cheniere Energy Partners LP 4,50% 01/10/2029	USD	621.000	622.841	1,00	Essex Portfolio LP 4,00% 01/03/2029	USD	320.000	317.549	0,51
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	25.000	26.110	0,04	Essex Portfolio LP 2,65% 15/03/2032	USD	220.000	196.269	0,31
Cigna Group (The) 4,50% 15/09/2030	USD	180.000	181.288	0,29	Evergy, Inc. 2,90% 15/09/2029	USD	189.000	180.174	0,29
Cigna Group (The) 2,38% 15/03/2031	USD	302.000	273.455	0,44	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	388.000	383.277	0,61
Citigroup, Inc., FRN 6,95% 15/02/2030	USD	120.000	123.467	0,20	Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	145.000	127.892	0,20
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	400.000	396.394	0,63	Ford Motor Credit Co. LLC 7,20% 10/06/2030	USD	200.000	214.133	0,34
Citigroup, Inc., FRN 6,88% 15/08/2030	USD	212.000	216.762	0,35	Foundry JV Holdco LLC 6,15% 25/01/2032	USD	240.000	254.254	0,41
Citigroup, Inc., FRN 4,95% 07/05/2031	USD	335.000	342.035	0,55	Foundry JV Holdco LLC 6,25% 25/01/2035	USD	200.000	212.241	0,34
Citigroup, Inc., FRN 4,50% 11/09/2031	USD	418.000	419.129	0,67	General Motors Financial Co., Inc. 5,90% 07/01/2035	USD	335.000	348.865	0,56
Citigroup, Inc., FRN 5,17% 11/09/2036	USD	222.000	224.328	0,36	Gilead Sciences, Inc. 4,80% 01/04/2044	USD	141.000	130.171	0,21
CMS Energy Corp., FRN 3,75% 01/12/2050	USD	114.000	105.047	0,17	Gilead Sciences, Inc. 4,15% 01/03/2047	USD	112.000	92.949	0,15
Colonial Enterprises, Inc. 5,63% 15/11/2035	USD	65.000	65.576	0,10	Glencore Funding LLC 5,67% 01/04/2035	USD	250.000	261.122	0,42
Columbia Pipelines Holding Co. LLC 5,00% 17/11/2032	USD	308.000	308.094	0,49	Global Payments, Inc. 4,88% 15/11/2030	USD	440.000	440.410	0,70
Columbia Pipelines Operating Co. LLC 5,96% 15/02/2055	USD	90.000	88.694	0,14	Global Payments, Inc. 2,90% 15/11/2031	USD	200.000	179.223	0,29
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	287.000	288.506	0,46	Global Payments, Inc. 5,20% 15/11/2032	USD	45.000	44.992	0,07
Comcast Corp. 1,50% 15/02/2031	USD	80.000	69.555	0,11	Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	55.000	54.702	0,09
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,22% 01/05/2029	USD	117.000	117.216	0,19
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,48% 24/10/2029	USD	600.000	636.606	1,02
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,22% 23/04/2031	USD	304.000	313.885	0,50
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,37% 21/10/2031	USD	405.000	404.158	0,65
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	390.000	400.529	0,64
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,94% 21/10/2036	USD	190.000	188.651	0,30

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Guardian Life Global Funding 4,67% 05/09/2032	USD	105.000	105.660	0,17	Pacific Gas & Electric Co. 6,40% 15/06/2033	USD	385.000	415.400	0,66
HCA, Inc. 5,88% 01/02/2029	USD	200.000	208.361	0,33	Pacific Gas & Electric Co. 4,50% 01/07/2040	USD	82.000	71.535	0,11
HCA, Inc. 4,13% 15/06/2029	USD	645.000	642.707	1,03	Pacific Gas & Electric Co. 4,95% 01/07/2050	USD	65.000	55.038	0,09
HCA, Inc. 4,60% 15/11/2032	USD	54.000	53.595	0,09	Pacific Gas & Electric Co. 3,50% 01/08/2050	USD	166.000	112.185	0,18
HCA, Inc. 5,13% 15/06/2039	USD	90.000	86.915	0,14	Packaging Corp. of America 3,05% 01/10/2051	USD	70.000	45.582	0,07
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	10.000	9.052	0,01	Pioneer Natural Resources Co. 1,90% 15/08/2030	USD	399.000	361.504	0,58
HCA, Inc. 6,00% 01/04/2054	USD	110.000	109.483	0,18	Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	255.000	231.454	0,37
HCA, Inc. 5,70% 15/11/2055	USD	40.000	38.191	0,06	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 5,60% 15/01/2036	USD	190.000	192.426	0,31
Hess Corp. 5,60% 15/02/2041	USD	40.000	41.369	0,07	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,88% 20/10/2034	USD	160.000	181.011	0,29
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,71% 02/02/2035	USD	90.000	94.094	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,37% 21/07/2036	USD	110.000	113.287	0,18
Intel Corp. 4,25% 15/12/2042	USD	121.000	98.048	0,16	PPL Capital Funding, Inc. 4,13% 15/04/2030	USD	350.000	347.702	0,56
ITC Holdings Corp. 5,30% 01/07/2043	USD	400.000	386.117	0,62	PPL Capital Funding, Inc. 5,25% 01/09/2034	USD	30.000	30.739	0,05
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Foods Group Holdings, Inc. / JBS USA Food Co. 5,50% 15/01/2036	USD	120.000	121.780	0,19	Prologis LP 2,25% 15/04/2030	USD	260.000	241.389	0,39
Jersey Central Power & Light Co. 2,75% 01/03/2032	USD	110.000	98.876	0,16	Public Service Co. of Oklahoma 5,25% 15/01/2033	USD	21.000	21.558	0,03
Kenvue, Inc. 5,20% 22/03/2063	USD	156.000	141.691	0,23	Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	210.000	215.459	0,34
KeyCorp. FRN 6,40% 06/03/2035	USD	155.000	168.346	0,27	Puget Energy, Inc. 5,73% 15/03/2035	USD	38.000	38.994	0,06
Kinder Morgan Energy Partners LP 4,70% 01/11/2042	USD	250.000	220.724	0,35	Qnity Electronics, Inc. 5,75% 15/08/2032	USD	44.000	45.071	0,07
Kinder Morgan, Inc. 5,00% 01/02/2029	USD	245.000	250.819	0,40	Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027	USD	248.000	251.154	0,40
Kraft Heinz Foods Co. 4,38% 01/06/2046	USD	155.000	128.157	0,21	Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	500.000	440.720	0,70
Kraft Heinz Foods Co. 5,50% 01/06/2050	USD	80.000	74.850	0,12	Quest Diagnostics, Inc. 5,00% 15/12/2034	USD	200.000	202.374	0,32
Kroger Co. (The) 5,40% 15/07/2040	USD	60.000	59.879	0,10	Regal Rexnord Corp. 6,30% 15/02/2030	USD	50.000	53.006	0,08
Lowe's Cos., Inc. 2,80% 15/09/2041	USD	170.000	122.166	0,20	Regal Rexnord Corp. 6,40% 15/04/2033	USD	161.000	173.174	0,28
Lowe's Cos., Inc. 5,63% 15/04/2053	USD	60.000	58.235	0,09	RELX Capital, Inc. 4,00% 18/03/2029	USD	60.000	59.800	0,10
M&T Bank Corp., FRN 6,08% 13/03/2032	USD	207.000	220.192	0,35	Republic Services, Inc. 6,20% 01/03/2040	USD	60.000	66.229	0,11
M&T Bank Corp., FRN 5,39% 16/01/2036	USD	70.000	71.126	0,11	Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	60.000	60.252	0,10
Marriott International, Inc. 5,50% 15/04/2037	USD	70.000	71.658	0,11	San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	289.000	183.849	0,29
Mars, Inc. 5,00% 01/03/2032	USD	225.000	231.809	0,37	Sempra, FRN 6,38% 01/04/2056	USD	85.000	86.864	0,14
Mars, Inc. 5,20% 01/03/2035	USD	279.000	286.515	0,46	Sierra Pacific Power Co., FRN 6,20% 15/12/2055	USD	172.000	171.035	0,27
Mars, Inc. 5,65% 01/05/2045	USD	20.000	20.174	0,03	Sonoco Products Co. 5,00% 01/09/2034	USD	122.000	120.855	0,19
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	231.000	213.971	0,34	Southern California Edison Co. 5,20% 01/06/2034	USD	300.000	301.569	0,48
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	300.000	320.717	0,51	Southern California Edison Co. 3,60% 01/02/2045	USD	120.000	86.398	0,14
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	64.000	65.925	0,11	Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	549.000	563.932	0,90
Merck & Co., Inc., FRN 4,32% 15/03/2029	USD	55.000	55.107	0,09	Southern Co. Gas Capital Corp. 5,88% 15/03/2041	USD	20.000	20.685	0,03
Meta Platforms, Inc. 4,60% 15/11/2032	USD	70.000	70.574	0,11	Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	131.000	130.791	0,21
Meta Platforms, Inc. 4,88% 15/11/2035	USD	122.000	121.906	0,20	Southern Power Co. 4,90% 01/10/2035	USD	201.000	198.967	0,32
Meta Platforms, Inc. 5,50% 15/11/2045	USD	75.000	72.895	0,12	State Street Corp., FRN 6,70% 15/09/2029	USD	200.000	209.148	0,33
Meta Platforms, Inc. 5,40% 15/08/2054	USD	160.000	148.872	0,24	Stellantis Finance US, Inc. 5,75% 18/03/2030	USD	400.000	412.374	0,66
Meta Platforms, Inc. 5,63% 15/11/2055	USD	95.000	91.334	0,15	Take-Two Interactive Software, Inc. 4,00% 14/04/2032	USD	215.000	208.488	0,33
Meta Platforms, Inc. 5,75% 15/05/2063	USD	173.000	166.244	0,27	Targa Resources Corp. 5,40% 30/07/2036	USD	95.000	95.211	0,15
MetLife Capital Trust IV 7,88% 15/12/2037	USD	115.000	127.523	0,20	Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	296.000	301.940	0,48
MetLife, Inc. 5,25% 15/01/2054	USD	68.000	64.699	0,10	Time Warner Cable LLC 5,88% 15/11/2040	USD	534.000	494.425	0,79
Micron Technology, Inc. 5,88% 09/02/2033	USD	10.000	10.632	0,02	T-Mobile USA, Inc. 3,88% 15/04/2030	USD	225.000	221.150	0,35
Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	202.000	215.637	0,34	T-Mobile USA, Inc. 4,50% 15/04/2050	USD	205.000	168.960	0,27
Microsoft Corp. 3,70% 08/08/2046	USD	23.000	18.426	0,03	Travelers Cos., Inc. (The) 3,05% 08/06/2051	USD	45.000	29.841	0,05
Microsoft Corp. 2,53% 01/06/2050	USD	20.000	12.227	0,02	Truist Financial Corp., FRN 5,71% 24/01/2035	USD	120.000	126.324	0,20
Mid-America Apartments LP 4,65% 15/01/2033	USD	45.000	44.896	0,07	Truist Financial Corp., FRN 4,96% 23/10/2036	USD	130.000	128.625	0,21
Morgan Stanley, FRN 3,77% 24/01/2029	USD	294.000	292.310	0,47	Tucson Electric Power Co. 4,85% 01/12/2048	USD	40.000	35.365	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,45% 20/07/2029	USD	100.000	103.200	0,17	Tucson Electric Power Co. 4,00% 15/06/2050	USD	50.000	38.214	0,06
Morgan Stanley, FRN 4,36% 22/10/2031	USD	189.000	188.408	0,30	Uber Technologies, Inc. 4,80% 15/09/2034	USD	10.000	9.980	0,02
Morgan Stanley, FRN 6,34% 18/10/2033	USD	175.000	191.785	0,31	Uber Technologies, Inc. 4,80% 15/09/2035	USD	30.000	29.778	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	45.000	46.332	0,07	Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	92.000	87.456	0,14
Morgan Stanley, FRN 2,48% 16/09/2036	USD	250.000	219.748	0,35	UDR, Inc. 4,40% 26/01/2029	USD	150.000	150.683	0,24
Morgan Stanley, FRN 4,89% 22/10/2036	USD	54.000	53.565	0,09	UDR, Inc. 3,20% 15/01/2030	USD	230.000	221.094	0,35
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,50% 26/05/2028	USD	250.000	254.927	0,41	UDR, Inc. 2,10% 01/08/2032	USD	100.000	85.478	0,14
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,73% 18/07/2031	USD	588.000	595.985	0,95	UDR, Inc. 5,13% 01/09/2034	USD	70.000	70.766	0,11
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,47% 19/11/2031	USD	250.000	250.528	0,40	United Airlines 2023-1 Class A Pass Through Trust 5,80% 15/01/2036	USD	51.313	53.569	0,09
MPLX LP 5,40% 15/09/2035	USD	280.000	282.111	0,45	UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	130.000	97.293	0,16
MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	36.000	34.738	0,06					
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,90% 15/03/2055	USD	86.000	87.165	0,14					
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,38% 15/08/2055	USD	128.000	132.155	0,21					
Norfolk Southern Corp. 2,90% 25/08/2051	USD	160.000	100.824	0,16					
Norfolk Southern Corp. 4,55% 01/06/2053	USD	90.000	76.016	0,12					
NRG Energy, Inc. 4,73% 15/10/2030	USD	110.000	109.966	0,18					
NRG Energy, Inc. 5,41% 15/10/2035	USD	156.000	155.473	0,25					
Oracle Corp. 5,25% 03/02/2032	USD	200.000	199.663	0,32					
Oracle Corp. 3,90% 15/05/2035	USD	280.000	241.580	0,39					
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	130.000	94.923	0,15					
Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053	USD	15.000	12.480	0,02					
Oracle Corp. 4,38% 15/05/2055	USD	145.000	100.268	0,16					
Ovintiv, Inc. 7,10% 15/07/2053	USD	80.000	85.222	0,14					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
UnitedHealth Group, Inc. 5,75% 15/07/2064	USD	180.000	175.851	0,28
Ventas Realty LP 4,40% 15/01/2029	USD	171.000	171.759	0,27
Ventas Realty LP 4,75% 15/11/2030	USD	55.000	55.747	0,09
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3,88% 15/08/2029	USD	143.000	134.320	0,21
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4,13% 15/08/2031	USD	45.000	40.944	0,07
Verizon Communications, Inc. 5,25% 16/03/2037	USD	190.000	191.354	0,31
Verizon Communications, Inc. 2,65% 20/11/2040	USD	240.000	171.547	0,27
VICI Properties LP 5,13% 15/11/2031	USD	250.000	253.190	0,40
Vistra Operations Co. LLC 4,30% 15/10/2028	USD	85.000	84.976	0,14
Vistra Operations Co. LLC 4,60% 15/10/2030	USD	23.000	22.974	0,04
Vistra Operations Co. LLC 5,70% 30/12/2034	USD	146.000	150.270	0,24
Vistra Operations Co. LLC 5,25% 15/10/2035	USD	55.000	54.718	0,09
Volkswagen Group of America Finance LLC 5,80% 27/03/2035	USD	200.000	207.111	0,33
Walmart, Inc. 4,50% 15/04/2053	USD	50.000	44.232	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	643.000	663.418	1,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,21% 03/12/2035	USD	480.000	490.474	0,78
Wells Fargo & Co., FRN 4,89% 15/09/2036	USD	247.000	246.210	0,39
Western Midstream Operating LP 5,45% 01/04/2044	USD	80.000	72.856	0,12
Williams Cos., Inc. (The) 4,80% 15/11/2029	USD	50.000	50.939	0,08
Williams Cos., Inc. (The) 4,65% 15/08/2032	USD	190.000	190.376	0,30
WP Carey, Inc. 2,40% 01/02/2031	USD	295.000	265.998	0,43
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,20% 15/09/2034	USD	210.000	214.142	0,34
Zoetis, Inc. 2,00% 15/05/2030	USD	36.000	32.931	0,05
États-Unis total			47.012.589	75,18
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			57.587.218	92,09
Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Mexique (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Mexico Government Bond 5,63% 22/09/2035	USD	200.000	197.160	0,32
Mexique total			197.160	0,32
États-Unis (31 décembre 2024 : 0,00%)				
US Treasury Bond 4,75% 15/02/2045	USD	235.000	234.082	0,38
US Treasury Bond 4,75% 15/05/2055	USD	8.000	7.879	0,01
US Treasury Bond 4,75% 15/08/2055	USD	144.000	141.885	0,23
US Treasury Bond 4,63% 15/11/2055	USD	35.000	33.791	0,05
US Treasury Note 3,63% 30/09/2030	USD	140.000	139.486	0,22
États-Unis total			557.123	0,89
Total des investissements dans les emprunts d'État			754.283	1,21
Total des Obligations			58.341.501	93,30

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	3.203.854	USD	3.718.390	02/01/2026	Barclays	44.378	0,07
EUR	13.566	USD	15.670	02/01/2026	Barclays	263	-
EUR	9.295	USD	10.733	02/01/2026	Barclays	184	-
EUR	9.388	USD	10.893	02/01/2026	Barclays	134	-
EUR	15.893	USD	18.626	02/01/2026	Barclays	40	-
EUR	106.679	USD	123.609	02/01/2026	Citibank NA	1.680	-
EUR	9.558	USD	11.178	02/01/2026	RBC	47	-
USD	12.498	EUR	10.633	02/01/2026	Barclays	10	-
USD	4.336.193	EUR	3.684.075	02/01/2026	Standard Chartered	9.429	0,02
<i>Classe XXX**</i>							
GBP	475.857	USD	630.521	02/01/2026	Barclays	9.531	0,02
GBP	142.638	USD	186.656	02/01/2026	Barclays	5.199	0,01
GBP	56.540	USD	74.368	02/01/2026	BNP Paribas	1.682	-
GBP	187.159	USD	248.866	02/01/2026	Citibank NA	2.872	-
GBP	103.529	USD	135.788	02/01/2026	Morgan Stanley	3.464	0,01
GBP	89.775	USD	120.147	02/01/2026	Morgan Stanley	605	-
GBP	56.366	USD	75.223	02/01/2026	Morgan Stanley	592	-
GBP	19.394.739	USD	25.637.182	02/01/2026	Standard Chartered	449.704	0,72
USD	26.859.286	GBP	19.866.336	02/01/2026	Morgan Stanley	138.079	0,22
<i>Classe XXX**</i>							
GBP	1.523	USD	2.003	02/01/2026	BNP Paribas	45	-
GBP	2.793	USD	3.663	02/01/2026	Morgan Stanley	93	-
GBP	1.505	USD	2.008	02/01/2026	Morgan Stanley	16	-
GBP	2.389	USD	3.197	02/01/2026	Morgan Stanley	16	-
GBP	525.326	USD	694.409	02/01/2026	Standard Chartered	12.181	0,02
USD	714.813	GBP	528.708	02/01/2026	Morgan Stanley	3.675	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : 0,23%)						683.919	1,09
USD	124.351	EUR	107.187	05/01/2026	BNP Paribas	(1.535)	-
USD	125.862	EUR	107.187	04/02/2026	HSBC	(209)	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	110.523	USD	129.868	02/01/2026	Citibank NA	(63)	-
EUR	241.940	USD	284.623	02/01/2026	Citibank NA	(476)	-
EUR	10.801	USD	12.724	03/02/2026	HSBC	(21)	-
EUR	3.684.075	USD	4.342.853	03/02/2026	Standard Chartered	(9.952)	(0,02)
USD	11.334	EUR	9.712	02/01/2026	Barclays	(73)	-
USD	18.915	EUR	16.277	02/01/2026	HSBC	(201)	-
<i>Classe XXX**</i>							
GBP	74.421	USD	100.277	03/02/2026	Citibank NA	(181)	-
GBP	57.774	USD	77.967	03/02/2026	HSBC	(261)	-
GBP	19.866.336	USD	26.858.533	03/02/2026	Morgan Stanley	(138.368)	(0,22)
USD	172.972	GBP	129.530	02/01/2026	Citibank NA	(1.252)	-
USD	432.769	GBP	327.796	02/01/2026	Citibank NA	(8.133)	(0,02)
USD	76.335	GBP	57.317	02/01/2026	Morgan Stanley	(758)	-
USD	86.649	GBP	65.727	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.757)	-
USD	80.169	GBP	59.898	02/01/2026	State Street	(396)	-
<i>Classe XXX**</i>							
GBP	1.537	USD	2.075	03/02/2026	HSBC	(7)	-
GBP	528.708	USD	714.793	03/02/2026	Morgan Stanley	(3.683)	(0,01)
USD	2.038	GBP	1.530	02/01/2026	Morgan Stanley	(20)	-
USD	2.234	GBP	1.695	02/01/2026	Morgan Stanley	(45)	-
USD	2.146	GBP	1.603	02/01/2026	State Street	(11)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2024 : (0,86)%)						(167.402)	(0,27)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Allemagne (31 décembre 2024 : 0,00%) Euro-Bobl, 06/03/2026	(2)	EUR	(272.848)	Goldman Sachs	1.174	-
Allemagne total					1.174	-
États-Unis (31 décembre 2024 : 0,01%) US 10-Year Ultra Note, 20/03/2026	(23)	USD	(2.645.360)	Goldman Sachs	17.852	0,03
US 5-Year Note, 31/03/2026	(58)	USD	(6.339.672)	Goldman Sachs	5.617	0,01
États-Unis total					23.469	0,04
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : 0,01%)					24.643	0,04
États-Unis (31 décembre 2024 : (0,03)%) US 10-Year Note, 20/03/2026	(2)	USD	(224.875)	Goldman Sachs	(31)	-
US 2-Year Note, 31/03/2026	24	USD	5.010.938	Goldman Sachs	(695)	-
US Long Bond, 20/03/2026	27	USD	3.121.031	Goldman Sachs	(14.938)	(0,02)
US Ultra Bond, 20/03/2026	23	USD	2.714.000	Goldman Sachs	(43.406)	(0,07)
États-Unis total					(59.070)	(0,09)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2024 : (0,03)%)					(59.070)	(0,09)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			59.050.063	94,43
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(226.472)	(0,36)
Trésorerie et marge de trésorerie			189.703	0,30
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 1,71%) JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	USD	2.776.380	2.776.380	4,44
Trésorerie et équivalents de trésorerie			2.776.380	4,44
Autres actifs et passifs			745.044	1,19
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			62.534.718	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	39,82
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	53,14
Organismes de placement collectif	4,42
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,04
Instruments financiers dérivés de gré à gré	1,09
Autres actifs	1,49
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

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

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					Toronto-Dominion Bank (The) 4,11% 08/06/2027				
Titre garanti par des actifs (31 décembre 2024 : 0,99%)					Toronto-Dominion Bank (The) 4,11% 13/10/2028				
Illes Caïmans (31 décembre 2024 : 0,99%)									
Apidos CLO XXIII 'ARR', FRN 4,95% 15/04/2033	USD	2.961.107	2.961.673	0,37	Canada total		58.942.506	7,47	
Bain Capital Credit CLO 2019-2 'AR3', FRN 4,80% 17/10/2032	USD	2.667.053	2.667.605	0,34	Illes Caïmans (31 décembre 2024 : 0,43%)				
Dryden 64 CLO Ltd. 'A', FRN 5,12% 18/04/2031	USD	1.348.458	1.348.962	0,17	Avolon Holdings Funding Ltd. 2,13% 21/02/2026	USD	181.000	180.402	0,02
Octagon Investment Partners XVI Ltd. 'A1R', FRN 5,16% 17/07/2030	USD	141.578	141.588	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd. 4,25% 15/04/2026	USD	461.000	460.894	0,06
Sound Point CLO XVIII Ltd. 'A1', FRN 5,27% 21/01/2031	USD	52.509	52.522	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd. 4,38% 01/05/2026	USD	776.000	776.233	0,10
Voya CLO 2016-1 Ltd. 'A1R', FRN 5,22% 20/01/2031	USD	267.789	267.809	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd. 2,53% 18/11/2027	USD	309.000	299.622	0,04
Illes Caïmans total			7.440.159	0,94	Avolon Holdings Funding Ltd. 4,95% 15/01/2028	USD	511.000	517.189	0,07
Total des investissements dans des titres adossés à des actifs			7.440.159	0,94	Mizuho Markets Cayman LP, FRN 4,25% 09/10/2026	USD	1.992.000	1.992.779	0,25
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2024 : 75,01%)					Illes Caïmans total				
Australie (31 décembre 2024 : 2,19%)					Danemark (31 décembre 2024 : 0,80%)				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,28% 18/03/2026	USD	1.358.000	1.359.274	0,17	Danske Bank A/S 0,00% 13/01/2026	USD	4.095.000	4.089.459	0,52
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 3,92% 08/12/2028	USD	1.009.000	1.012.797	0,13	Danske Bank A/S 0,00% 29/10/2026	USD	3.450.000	3.343.982	0,42
Macquarie Bank Ltd. 3,90% 15/01/2026	USD	102.000	101.995	0,01	Danske Bank A/S, FRN 1,55% 10/09/2027	USD	1.055.000	1.037.018	0,13
Macquarie Bank Ltd. 0,00% 17/09/2026	USD	3.782.000	3.680.664	0,47	Danemark total				
Macquarie Bank Ltd. 0,00% 19/11/2026	USD	3.583.000	3.464.951	0,44	8.470.459				
Macquarie Bank Ltd. 5,27% 02/07/2027	USD	582.000	594.366	0,08	Finlande (31 décembre 2024 : 0,37%)				
Macquarie Bank Ltd. 4,33% 12/06/2028	USD	844.000	852.779	0,11	Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026	USD	1.959.000	1.924.900	0,24
National Australia Bank Ltd. 4,97% 12/01/2026	USD	3.150.000	3.150.702	0,40	Finlande total				
National Australia Bank Ltd., FRN 4,42% 29/01/2026	USD	1.400.000	1.400.377	0,18	France (31 décembre 2024 : 4,99%)				
NBN Co. Ltd. 4,00% 01/10/2027	USD	552.000	550.826	0,07	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,94% 26/01/2026	USD	1.128.000	1.128.660	0,14
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63% 28/04/2026	USD	110.000	109.776	0,01	Banque Federative du Credit Mutuel SA 5,90% 13/07/2026	USD	2.892.000	2.920.906	0,37
Westpac Banking Corp., FRN 4,42% 29/01/2026	USD	1.300.000	1.300.359	0,16	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,60% 04/10/2026	USD	2.000.000	1.965.015	0,25
Westpac Banking Corp. 4,60% 20/10/2026	USD	488.000	491.052	0,06	Banque Federative du Credit Mutuel SA 5,09% 23/01/2027	USD	1.030.000	1.041.450	0,13
Australie total			18.069.918	2,29	Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 4,94% 16/10/2028	USD	2.020.000	2.030.173	0,26
Canada (31 décembre 2024 : 6,25%)					BNP Paribas SA, FRN 1,32% 13/01/2027	USD	1.123.000	1.121.937	0,14
Bank of Montreal 5,30% 05/06/2026	USD	850.000	855.012	0,11	BNP Paribas SA, FRN 4,79% 09/05/2029	USD	1.645.000	1.663.918	0,21
Bank of Montreal, FRN 0,95% 22/01/2027	USD	4.290.000	4.281.684	0,54	BPCE SA 5,10% 26/01/2026	USD	2.252.000	2.253.477	0,29
Bank of Montreal, FRN 4,57% 10/09/2027	USD	1.984.000	1.991.536	0,25	BPCE SA 0,00% 11/02/2026	USD	909.000	905.015	0,12
Bank of Montreal, FRN 4,10% 15/12/2027	USD	2.741.000	2.746.308	0,35	BPCE SA 5,20% 18/01/2027	USD	2.524.000	2.554.435	0,32
Bank of Montreal, FRN 4,06% 22/09/2028	USD	1.254.000	1.255.136	0,16	BPCE SA 4,75% 19/07/2027	USD	2.000.000	2.023.350	0,26
Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026	USD	759.000	759.501	0,10	Credit Agricole SA 5,13% 11/03/2027	USD	1.150.000	1.165.724	0,15
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,40% 08/09/2028	USD	979.000	984.146	0,12	Credit Agricole SA, FRN 4,63% 11/09/2028	USD	427.000	430.314	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,24% 28/06/2027	USD	700.000	713.349	0,09	Credit Agricole SA, FRN 5,23% 09/01/2029	USD	1.500.000	1.532.058	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,51% 11/09/2027	USD	2.961.000	2.970.489	0,38	Pernod Ricard SA 3,25% 08/06/2026	USD	959.000	958.308	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,86% 13/01/2028	USD	2.802.000	2.824.142	0,36	Societe Generale SA, FRN 4,89% 19/02/2027	USD	2.006.000	2.011.155	0,26
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,54% 08/09/2028	USD	1.961.000	1.964.338	0,25	Societe Generale SA 5,25% 19/02/2027	USD	949.000	959.870	0,12
CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	3.238.000	3.181.307	0,40	Societe Generale SA, FRN 5,52% 19/01/2028	USD	1.200.000	1.215.298	0,15
Element Fleet Management Corp. 6,27% 26/06/2026	USD	1.752.000	1.767.544	0,22	France total				
Element Fleet Management Corp. 5,64% 13/03/2027	USD	1.514.000	1.539.917	0,20	27.881.063				
Enbridge, Inc. 5,90% 15/11/2026	USD	2.542.000	2.578.939	0,33	Allemagne (31 décembre 2024 : 0,00%)				
Enbridge, Inc. 4,60% 20/06/2028	USD	284.000	287.028	0,04	Commerzbank AG, FRN 4,13% 27/02/2026	USD	6.300.000	6.302.431	0,80
National Bank of Canada 0,00% 13/05/2026	USD	599.000	590.721	0,07	Deutsche Bank AG, FRN 7,15% 13/07/2027	USD	504.000	511.723	0,06
National Bank of Canada, FRN 4,70% 05/03/2027	USD	2.866.000	2.868.640	0,36	Deutsche Bank AG, FRN 2,31% 16/11/2027	USD	3.090.000	3.040.148	0,39
National Bank of Canada, FRN 5,60% 02/07/2027	USD	4.400.000	4.433.527	0,56	Allemagne total				
Royal Bank of Canada 1,20% 27/04/2026	USD	3.037.000	3.011.398	0,38	9.854.302				
Royal Bank of Canada, FRN 4,31% 03/08/2026	USD	3.746.000	3.751.049	0,48	Irlande (31 décembre 2024 : 0,26%)				
Royal Bank of Canada 4,88% 19/01/2027	USD	633.000	639.604	0,08	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 1,75% 30/01/2026	USD	367.000	366.366	0,05
Royal Bank of Canada, FRN 4,51% 18/10/2027	USD	4.096.000	4.112.166	0,52	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2,45% 29/10/2026	USD	2.975.000	2.934.773	0,37
Royal Bank of Canada, FRN 4,97% 24/01/2029	USD	2.000.000	2.037.591	0,26	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,65% 21/07/2027	USD	340.000	337.856	0,04
Toronto-Dominion Bank (The) 5,53% 17/07/2026	USD	659.000	664.376	0,08	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,88% 01/04/2028	USD	1.398.000	1.421.582	0,18
Toronto-Dominion Bank (The) 4,57% 17/12/2026	USD	3.339.000	3.359.902	0,43	CRH SMW Finance DAC 5,13% 09/01/2030	USD	582.000	600.363	0,08
					Irlande total				
					5.660.940				
					Italie (31 décembre 2024 : 0,00%)				
					Intesa Sanpaolo SpA 4,20% 07/05/2026	USD	499.000	499.264	0,06
					Italie total				
					499.264				
					0,06				

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Japon (31 décembre 2024 : 2,20%)</i>					<i>Espagne (31 décembre 2024 : 0,84%)</i>				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,54% 20/07/2027	USD	2.262.000	2.230.440	0,28	Banco Santander SA 1,85% 25/03/2026	USD	642.000	638.682	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027	USD	3.415.000	3.352.198	0,42	Banco Santander SA 4,00% 11/06/2026	USD	3.000.000	3.002.086	0,38
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,10% 11/03/2026	USD	3.162.000	3.163.316	0,40	Banco Santander SA, FRN 1,72% 14/09/2027	USD	3.194.000	3.139.990	0,40
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,12% 04/02/2026	USD	672.000	672.167	0,09	Banco Santander SA, FRN 6,53% 07/11/2027	USD	2.000.000	2.041.620	0,26
Mizuho Bank Ltd., FRN 4,09% 06/03/2026	USD	1.566.000	1.566.506	0,20	Banco Santander SA, FRN 5,55% 14/03/2028	USD	600.000	610.116	0,08
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,23% 22/05/2027	USD	264.000	261.087	0,03	CaixaBank SA, FRN 6,68% 13/09/2027	USD	2.277.000	2.316.573	0,29
Nomura Holdings, Inc. 5,71% 09/01/2026	USD	2.650.000	2.650.770	0,34	CaixaBank SA, FRN 4,63% 03/07/2029	USD	834.000	842.522	0,11
NTT Finance Corp. 1,16% 03/04/2026	USD	4.909.000	4.872.771	0,62	<i>Espagne total</i>			12.591.589	1,60
NTT Finance Corp. 4,57% 16/07/2027	USD	541.000	545.663	0,07	<i>Suède (31 décembre 2024 : 1,29%)</i>				
NTT Finance Corp. 4,62% 16/07/2028	USD	735.000	745.025	0,09	Swedbank AB 6,14% 12/09/2026	USD	550.000	557.931	0,07
NTT Finance Corp. 4,88% 16/07/2030	USD	231.000	235.457	0,03	<i>Suède total</i>			557.931	0,07
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,17% 04/12/2026	USD	1.885.000	1.885.094	0,24	<i>Suisse (31 décembre 2024 : 0,41%)</i>				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 0,95% 12/01/2026	USD	2.449.000	2.446.915	0,31	UBS AG, FRN 4,30% 17/05/2027	USD	1.693.000	1.694.872	0,22
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,46% 13/01/2026	USD	1.716.000	1.716.750	0,22	UBS Group AG, FRN 1,36% 30/01/2027	USD	2.126.000	2.121.233	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,63% 14/07/2026	USD	690.000	685.203	0,09	UBS Group AG 4,28% 09/01/2028	USD	1.880.000	1.882.894	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,40% 17/09/2026	USD	1.626.000	1.597.505	0,20	UBS Group AG, FRN 4,15% 23/12/2029	USD	971.000	970.447	0,12
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,65% 09/03/2026	USD	400.000	401.342	0,05	<i>Suisse total</i>			6.669.446	0,85
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,20% 07/03/2027	USD	702.000	712.079	0,09	<i>Émirats arabes unis (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,45% 10/09/2027	USD	685.000	691.114	0,09	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,00% 12/02/2026	USD	3.145.000	3.131.031	0,40
<i>Japon total</i>			30.431.402	3,86	First Abu Dhabi Bank PJSC 0,00% 27/02/2026	USD	3.225.000	3.205.446	0,41
<i>Luxembourg (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					First Abu Dhabi Bank PJSC 0,00% 10/11/2026	USD	2.642.000	2.558.546	0,32
Tyco Electronics Group SA 3,70% 15/02/2026	USD	2.713.000	2.711.148	0,34	<i>Émirats arabes unis total</i>			8.895.023	1,13
<i>Luxembourg total</i>			2.711.148	0,34	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 4,84%)</i>				
<i>Multinational (31 décembre 2024 : 0,27%)</i>					Barclays plc 4,38% 12/01/2026	USD	2.200.000	2.200.152	0,28
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. 3,15% 01/05/2027	USD	1.500.000	1.482.683	0,19	Barclays plc, FRN 6,50% 13/09/2027	USD	3.631.000	3.687.709	0,47
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. 4,30% 19/08/2028	USD	495.000	496.983	0,06	Barclays plc, FRN 4,84% 10/09/2028	USD	430.000	435.105	0,05
<i>Multinational total</i>			1.979.666	0,25	HSBC Holdings plc, FRN 5,89% 14/08/2027	USD	542.000	547.724	0,07
<i>Pays-Bas (31 décembre 2024 : 2,51%)</i>					HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	444.000	452.318	0,06
ABN AMRO Bank NV, FRN 6,34% 18/09/2027	USD	6.700.000	6.803.240	0,86	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,46% 05/01/2028	USD	843.000	854.397	0,11
ABN AMRO Bank NV, FRN 4,74% 07/07/2028	USD	2.378.000	2.384.860	0,30	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,09% 26/11/2028	USD	390.000	397.476	0,05
ABN AMRO Bank NV, FRN 4,99% 03/12/2028	USD	700.000	712.238	0,09	Lloyds Banking Group plc, FRN 4,82% 13/06/2029	USD	924.000	939.413	0,12
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,37% 13/05/2026	USD	2.122.000	2.126.015	0,27	LSEG Finance plc 1,38% 06/04/2026	USD	2.736.000	2.717.582	0,34
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 1,98% 15/12/2027	USD	1.245.000	1.220.372	0,16	Nationwide Building Society 4,85% 27/07/2027	USD	1.300.000	1.319.028	0,17
ING Groep NV 4,63% 06/01/2026	USD	2.755.000	2.755.160	0,35	Nationwide Building Society, FRN 6,56% 18/10/2027	USD	647.000	659.230	0,08
ING Groep NV, FRN 1,73% 01/04/2027	USD	1.305.000	1.296.870	0,16	NatWest Group plc, FRN 1,64% 14/06/2027	USD	1.171.000	1.158.304	0,15
ING Groep NV, FRN 4,86% 25/03/2029	USD	993.000	1.008.078	0,13	NatWest Group plc, FRN 5,58% 01/03/2028	USD	774.000	787.664	0,10
<i>Pays-Bas total</i>			18.306.833	2,32	NatWest Group plc, FRN 4,89% 23/05/2029	USD	963.000	967.346	0,12
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 0,35%)</i>					NatWest Markets plc 5,42% 17/05/2027	USD	2.487.000	2.537.009	0,32
ASB Bank Ltd. 5,35% 15/06/2026	USD	2.000.000	2.012.385	0,26	Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	675.000	675.934	0,09
Westpac New Zealand Ltd. 5,13% 26/02/2027	USD	2.726.000	2.762.943	0,35	Standard Chartered Bank 4,85% 03/12/2027	USD	1.430.000	1.459.764	0,18
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			4.775.328	0,61	Standard Chartered plc 4,05% 12/04/2026	USD	1.018.000	1.017.699	0,13
<i>Norvège (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Standard Chartered plc, FRN 1,46% 14/01/2027	USD	800.000	799.237	0,10
DNB Bank ASA 0,00% 03/08/2026	USD	5.280.000	5.164.377	0,65	Standard Chartered plc, FRN 5,69% 14/05/2028	USD	1.535.000	1.566.506	0,20
DNB Bank ASA, FRN 1,54% 25/05/2027	USD	868.000	859.152	0,11	Standard Chartered plc, FRN 7,77% 16/11/2028	USD	607.000	646.397	0,08
<i>Norvège total</i>			6.023.529	0,76	Standard Chartered plc, FRN 5,55% 21/01/2029	USD	1.000.000	1.026.310	0,13
<i>Singapour (31 décembre 2024 : 0,00%)</i>					Westpac Securities NZ Ltd. 0,00% 29/10/2026	USD	2.324.000	2.253.169	0,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,00% 06/03/2026	USD	2.010.000	1.996.480	0,25	<i>Royaume-Uni total</i>			29.105.473	3,69
<i>Singapour total</i>			1.996.480	0,25	<i>États-Unis (31 décembre 2024 : 46,41%)</i>				
<i>Corée du Sud (31 décembre 2024 : 0,60%)</i>					AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	6.501.000	6.450.853	0,82
Hyundai Capital Services, Inc. 5,13% 05/02/2027	USD	200.000	201.979	0,03	Accenture Capital, Inc. 3,90% 04/10/2027	USD	355.000	356.429	0,05
Kia Corp. 3,50% 25/10/2027	USD	1.300.000	1.284.727	0,16	Advanced Micro Devices, Inc. 4,21% 24/09/2026	USD	984.000	987.391	0,13
<i>Corée du Sud total</i>			1.486.706	0,19	AEGON Funding Co. LLC 5,50% 16/04/2027	USD	1.000.000	1.015.925	0,13
					Alexandria Real Estate Equities, Inc. 4,30% 15/01/2026	USD	147.000	147.000	0,02
					Alexandria Real Estate Equities, Inc. 3,80% 15/04/2026	USD	828.000	826.968	0,10

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
American Express Co., FRN 5,65% 23/04/2027	USD	3.143.000	3.158.139	0,40	Citibank NA 4,58% 29/05/2027	USD	1.060.000	1.070.934	0,14
American Express Co., FRN 5,10% 16/02/2028	USD	450.000	455.321	0,06	Citibank NA, FRN 4,88% 19/11/2027	USD	1.286.000	1.295.355	0,16
American Express Co., FRN 5,04% 26/07/2028	USD	459.000	466.809	0,06	Citigroup, Inc., FRN 1,12% 28/01/2027	USD	1.465.000	1.461.670	0,19
American Honda Finance Corp., FRN 4,35% 11/12/2026	USD	1.809.000	1.811.905	0,23	Citigroup, Inc., FRN 1,46% 09/06/2027	USD	2.662.000	2.631.582	0,33
American Honda Finance Corp., FRN 4,71% 15/01/2027	USD	1.177.000	1.179.915	0,15	Citigroup, Inc., FRN 4,64% 07/05/2028	USD	1.666.000	1.679.571	0,21
American Honda Finance Corp., FRN 4,85% 09/07/2027	USD	423.000	425.042	0,05	CNH Industrial Capital LLC 1,45% 15/07/2026	USD	3.351.000	3.301.463	0,42
American Honda Finance Corp., FRN 4,54% 13/08/2027	USD	2.979.000	2.985.181	0,38	CNO Global Funding 5,88% 04/06/2027	USD	1.400.000	1.431.143	0,18
American Tower Corp. 4,40% 15/02/2026	USD	291.000	291.055	0,04	CNO Global Funding 4,88% 10/12/2027	USD	375.000	379.870	0,05
American Tower Corp. 1,60% 15/04/2026	USD	800.000	794.480	0,10	CNO Global Funding 4,38% 08/09/2028	USD	724.000	725.226	0,09
American Tower Corp. 1,45% 15/09/2026	USD	663.000	650.933	0,08	CNO Global Funding 4,95% 09/09/2029	USD	205.000	208.240	0,03
American Tower Corp. 3,38% 15/10/2026	USD	292.000	290.463	0,04	Conagra Brands, Inc. 5,30% 01/10/2026	USD	1.585.000	1.598.351	0,20
American Tower Corp. 3,65% 15/03/2027	USD	398.000	396.260	0,05	Corebridge Global Funding 5,35% 24/06/2026	USD	733.000	737.716	0,09
Amphenol Corp. 4,75% 30/03/2026	USD	218.000	218.402	0,03	Corebridge Global Funding 4,25% 21/08/2028	USD	384.000	385.112	0,05
Amphenol Corp. 3,80% 15/11/2027	USD	897.000	895.933	0,11	Corebridge Global Funding, FRN 4,58% 15/12/2028	USD	2.045.000	2.048.456	0,26
Aon North America, Inc. 5,13% 01/03/2027	USD	321.000	324.981	0,04	Crown Castle, Inc. 3,65% 01/09/2027	USD	1.469.000	1.457.880	0,18
AT&T, Inc. 1,70% 25/03/2026	USD	3.294.000	3.277.353	0,42	Daimler Truck Finance North America LLC 5,15% 16/01/2026	USD	1.642.000	1.642.540	0,21
Athene Global Funding, FRN 4,67% 08/05/2026	USD	1.122.000	1.123.679	0,14	Daimler Truck Finance North America LLC 5,00% 15/01/2027	USD	2.410.000	2.433.391	0,31
Athene Global Funding 5,62% 08/05/2026	USD	124.000	124.589	0,02	Darden Restaurants, Inc. 3,85% 01/05/2027	USD	200.000	199.500	0,03
Athene Global Funding, FRN 4,50% 10/08/2026	USD	471.000	471.543	0,06	Darden Restaurants, Inc. 4,35% 15/10/2027	USD	483.000	485.318	0,06
Athene Global Funding 4,86% 27/08/2026	USD	2.906.000	2.916.992	0,37	Dell International LLC / EMC Corp. 4,90% 01/10/2026	USD	2.817.000	2.830.213	0,36
Athene Global Funding 4,95% 07/01/2027	USD	2.713.000	2.732.441	0,35	Deutsche Bank USA 4,41% 08/07/2026	USD	1.930.000	1.934.752	0,25
AutoZone, Inc. 3,13% 21/04/2026	USD	315.000	314.116	0,04	Deutsche Bank USA 4,41% 10/07/2026	USD	1.990.000	1.994.958	0,25
AvalonBay Communities, Inc. 2,95% 11/05/2026	USD	1.339.000	1.334.138	0,17	eBay, Inc. 4,25% 06/03/2029	USD	985.000	988.455	0,13
AvalonBay Communities, Inc. 4,35% 01/12/2030	USD	1.000.000	1.003.000	0,13	Enterprise Products Operating LLC 4,60% 11/01/2027	USD	818.000	823.948	0,10
Aviation Capital Group LLC 4,75% 14/04/2027	USD	617.000	620.354	0,08	Enterprise Products Operating LLC 4,30% 20/06/2028	USD	235.000	237.090	0,03
Bank of America Corp., FRN 3,56% 23/04/2027	USD	1.200.000	1.197.841	0,15	Equinix, Inc. 1,45% 15/05/2026	USD	1.628.000	1.613.131	0,20
Bank of America Corp., FRN 1,73% 22/07/2027	USD	2.947.000	2.909.586	0,37	Equitable America Global Funding 4,30% 15/12/2028	USD	1.518.000	1.524.779	0,19
Bank of America Corp., FRN 5,93% 15/09/2027	USD	520.000	526.742	0,07	Equitable Financial Life Global Funding 4,60% 01/04/2027	USD	5.933.000	5.974.457	0,76
Bank of America Corp., FRN 2,55% 04/02/2028	USD	1.393.000	1.370.422	0,17	Equitable Financial Life Global Funding 4,88% 19/11/2027	USD	791.000	803.769	0,10
Bank of America Corp., FRN 4,98% 24/01/2029	USD	1.000.000	1.018.993	0,13	Eversource Energy 5,00% 01/01/2027	USD	269.000	271.367	0,03
BMW US Capital LLC, FRN 4,28% 02/04/2026	USD	1.291.000	1.292.054	0,16	Exelon Corp. 2,75% 15/03/2027	USD	700.000	689.485	0,09
BMW US Capital LLC 4,65% 19/03/2027	USD	824.000	830.856	0,11	F&G Global Funding 5,88% 10/06/2027	USD	2.324.000	2.373.080	0,30
BMW US Capital LLC 4,60% 13/08/2027	USD	259.000	261.706	0,03	F&G Global Funding 4,65% 08/09/2028	USD	451.000	454.142	0,06
BNP Paribas USA, Inc. 4,56% 12/02/2026	USD	3.425.000	3.427.711	0,43	F&G Global Funding, FRN 5,07% 08/09/2028	USD	1.200.000	1.210.212	0,15
Boston Properties LP 3,65% 01/02/2026	USD	1.238.000	1.237.089	0,16	Federal Realty OP LP 1,25% 15/02/2026	USD	739.000	735.954	0,09
Brighthouse Financial Global Funding 5,55% 09/04/2027	USD	766.000	776.803	0,10	Fifth Third Bancorp, FRN 1,71% 01/11/2027	USD	2.212.000	2.169.916	0,27
Brixmor Operating Partnership LP 4,13% 15/06/2026	USD	1.922.000	1.920.859	0,24	General Mills, Inc. 4,70% 30/01/2027	USD	1.015.000	1.022.622	0,13
Broadcom, Inc. 3,46% 15/09/2026	USD	500.000	498.612	0,06	General Motors Co. 5,35% 15/04/2028	USD	961.000	984.663	0,12
Bunge Ltd. Finance Corp. 3,25% 15/08/2026	USD	3.193.000	3.179.312	0,40	General Motors Financial Co., Inc. 1,50% 10/06/2026	USD	798.000	788.986	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,90% 21/04/2027	USD	797.000	806.000	0,10	General Motors Financial Co., Inc. 4,20% 27/10/2028	USD	1.600.000	1.602.870	0,20
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,10% 07/01/2028	USD	201.000	201.520	0,03	Global Payments, Inc. 1,20% 01/03/2026	USD	1.547.000	1.539.783	0,19
Capital One Financial Corp., FRN 7,15% 29/10/2027	USD	1.009.000	1.033.125	0,13	Global Payments, Inc. 4,80% 01/04/2026	USD	466.000	466.095	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 1,88% 02/11/2027	USD	4.536.000	4.450.950	0,56	Goldman Sachs Bank USA, FRN 4,49% 18/03/2027	USD	920.000	920.951	0,12
Cardinal Health, Inc. 4,70% 15/11/2026	USD	372.000	374.404	0,05	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,41% 21/05/2027	USD	491.000	493.556	0,06
Cardinal Health, Inc. 3,41% 15/06/2027	USD	540.000	536.154	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,54% 10/09/2027	USD	1.163.000	1.142.735	0,14
Caterpillar Financial Services Corp. 4,45% 16/10/2026	USD	934.000	938.907	0,12	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,95% 21/10/2027	USD	3.136.000	3.083.163	0,39
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,52% 07/07/2027	USD	1.965.000	1.973.463	0,25	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,94% 23/04/2028	USD	3.200.000	3.237.050	0,41
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,45% 15/08/2028	USD	2.500.000	2.522.023	0,32	Guardian Life Global Funding 4,07% 05/09/2028	USD	1.368.000	1.368.810	0,17
CDP Financial, Inc. 0,00% 12/01/2026	USD	3.829.000	3.824.234	0,48	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026	USD	1.911.000	1.912.493	0,24
Cencora, Inc. 4,63% 15/12/2027	USD	195.000	197.496	0,02	HCA, Inc. 5,00% 01/03/2028	USD	405.000	412.663	0,05
Charles Schwab Corp. (The) 1,15% 13/05/2026	USD	5.867.000	5.809.195	0,74	Healthpeak OP LLC 3,25% 15/07/2026	USD	2.822.000	2.808.360	0,36
Charles Schwab Corp. (The) 0,00% 05/06/2026	USD	2.686.000	2.642.562	0,33	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45% 25/09/2026	USD	1.259.000	1.262.665	0,16
Chevron Phillips Chemical Co. LLC / Chevron Phillips Chemical Co. LP 3,40% 01/12/2026	USD	5.642.000	5.611.992	0,71	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,05% 15/09/2027	USD	1.258.000	1.258.377	0,16
Cigna Group (The) 3,40% 01/03/2027	USD	1.940.000	1.927.942	0,24	Home Depot, Inc. (The) 5,15% 25/06/2026	USD	671.000	675.557	0,09
Citibank NA 4,93% 06/08/2026	USD	505.000	507.663	0,06	HSBC USA, Inc. 4,65% 03/06/2028	USD	815.000	827.557	0,10

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Hyundai Capital America 4,85% 25/03/2027	USD	1.124.000	1.134.030	0,14	O'Reilly Automotive, Inc. 3,55% 15/03/2026	USD	364.000	363.569	0,05
Hyundai Capital America 4,88% 23/06/2027	USD	1.461.000	1.476.880	0,19	Pacific Life Global Funding II, FRN 4,33% 04/02/2027	USD	959.000	960.329	0,12
Hyundai Capital America 4,30% 24/09/2027	USD	842.000	844.530	0,11	Pacific Life Global Funding II, FRN 4,72% 10/07/2028	USD	1.540.000	1.547.425	0,20
Hyundai Capital America 2,38% 15/10/2027	USD	296.000	287.220	0,04	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 5,75% 24/05/2026	USD	1.884.000	1.893.112	0,24
Hyundai Capital America 4,88% 01/11/2027	USD	1.361.000	1.379.076	0,17	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 5,35% 12/01/2027	USD	1.571.000	1.589.030	0,20
Ingredion, Inc. 3,20% 01/10/2026	USD	1.975.000	1.961.658	0,25	PNC Bank NA, FRN 4,78% 15/01/2027	USD	1.087.000	1.087.290	0,14
International Flavors & Fragrances, Inc. 1,83% 15/10/2027	USD	1.564.000	1.500.732	0,19	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,76% 26/01/2027	USD	830.000	830.336	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, New York Branch 0,00% 23/02/2026	USD	3.149.000	3.129.511	0,40	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,10% 23/07/2027	USD	5.402.000	5.432.301	0,69
Jabil, Inc. 1,70% 15/04/2026	USD	872.000	865.945	0,11	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,62% 20/10/2027	USD	1.270.000	1.295.416	0,16
Jackson National Life Global Funding 5,60% 10/04/2026	USD	214.000	214.866	0,03	Principal Life Global Funding II 5,00% 16/01/2027	USD	236.000	238.238	0,03
Jackson National Life Global Funding 4,90% 13/01/2027	USD	1.311.000	1.321.604	0,17	Principal Life Global Funding II 4,60% 19/08/2027	USD	1.185.000	1.196.276	0,15
Jackson National Life Global Funding, FRN 4,63% 09/06/2027	USD	1.914.000	1.921.339	0,24	Principal Life Global Funding II, FRN 4,61% 18/08/2028	USD	1.055.000	1.056.004	0,13
Jackson National Life Global Funding 5,55% 02/07/2027	USD	1.565.000	1.597.734	0,20	Principal Life Global Funding II 5,10% 25/01/2029	USD	1.358.000	1.391.322	0,18
Jackson National Life Global Funding, FRN 4,68% 12/09/2028	USD	1.200.000	1.203.715	0,15	Protective Life Global Funding 5,37% 06/01/2026	USD	1.578.000	1.578.176	0,20
Jackson National Life Short Term Funding LLC 0,00% 03/06/2026	USD	1.259.000	1.238.804	0,16	Protective Life Global Funding 4,99% 12/01/2027	USD	305.000	308.006	0,04
JB Hunt Transport Services, Inc. 3,88% 01/03/2026	USD	4.326.000	4.324.917	0,55	Prudential International Treasury Ltd. 0,00% 21/08/2026	USD	2.437.000	2.377.899	0,30
Jefferies Financial Group, Inc. 4,75% 11/08/2026	USD	1.657.000	1.658.512	0,21	Realty Income Corp. 4,88% 01/06/2026	USD	162.000	162.403	0,02
Jefferies Financial Group, Inc. 4,50% 15/09/2026	USD	234.000	234.021	0,03	Realty Income Corp. 4,13% 15/10/2026	USD	3.361.000	3.364.429	0,43
John Deere Capital Corp., FRN 4,43% 05/01/2027	USD	4.295.000	4.303.584	0,55	Realty Income Corp. 3,95% 01/02/2029	USD	764.000	761.927	0,10
KeyBank NA 4,39% 14/12/2027	USD	2.151.000	2.161.552	0,27	Sabine Pass Liquefaction LLC 5,88% 30/06/2026	USD	406.000	406.577	0,05
Kimco Realty OP LLC 2,80% 01/10/2026	USD	694.000	688.018	0,09	Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/06/2027	USD	656.000	651.055	0,08
Lloyds Bank USA 3,95% 26/10/2026	USD	3.045.000	3.048.280	0,39	Simon Property Group LP 3,30% 15/01/2026	USD	2.792.000	2.791.358	0,35
Lowe's Cos., Inc. 4,80% 01/04/2026	USD	882.000	883.134	0,11	Sonoco Products Co. 4,45% 01/09/2026	USD	635.000	636.285	0,08
M&T Bank Corp., FRN 4,83% 16/01/2029	USD	447.000	454.235	0,06	Standard Chartered USA 4,67% 12/02/2026	USD	1.042.000	1.042.839	0,13
Manufacturers & Traders Trust Co., FRN 4,76% 06/07/2028	USD	1.007.000	1.016.278	0,13	State Street Bank & Trust Co. 4,59% 25/11/2026	USD	616.000	620.646	0,08
MassMutual Global Funding II, FRN 4,54% 01/08/2028	USD	2.068.000	2.069.601	0,26	State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	455.000	460.943	0,06
Mercedes-Benz Finance North America LLC 4,90% 09/01/2026	USD	1.122.000	1.122.179	0,14	Stellantis Finance US, Inc. 5,35% 17/03/2028	USD	311.000	316.996	0,04
Mercedes-Benz Finance North America LLC 4,88% 31/07/2026	USD	1.710.000	1.719.218	0,22	Stellantis Financial Services US Corp. 4,95% 15/09/2028	USD	951.000	964.393	0,12
Mercedes-Benz Finance North America LLC 4,90% 15/11/2027	USD	450.000	458.269	0,06	Stryker Corp. 4,55% 10/02/2027	USD	1.215.000	1.222.930	0,15
Met Tower Global Funding 4,85% 16/01/2027	USD	619.000	624.453	0,08	TD SYNnex Corp. 1,75% 09/08/2026	USD	885.000	871.825	0,11
Metropolitan Life Global Funding I 3,45% 18/12/2026	USD	3.000.000	2.989.278	0,38	Teledyne Technologies, Inc. 1,60% 01/04/2026	USD	437.000	434.172	0,05
Metropolitan Life Global Funding I, FRN 4,48% 25/08/2028	USD	1.265.000	1.270.009	0,16	T-Mobile USA, Inc. 1,50% 15/02/2026	USD	338.000	336.895	0,04
Mizuho Bank USA 4,60% 14/01/2026	USD	3.124.000	3.124.853	0,40	T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	708.000	706.382	0,09
Molson Coors Beverage Co. 3,00% 15/07/2026	USD	2.866.000	2.850.294	0,36	T-Mobile USA, Inc. 2,63% 15/04/2026	USD	256.000	254.987	0,03
Morgan Stanley, FRN 1,51% 20/07/2027	USD	2.200.000	2.168.874	0,27	Truist Bank, FRN 4,67% 20/05/2027	USD	1.031.000	1.032.808	0,13
Morgan Stanley, FRN 2,48% 21/01/2028	USD	1.786.000	1.756.990	0,22	Truist Bank, FRN 4,42% 24/07/2028	USD	936.000	941.558	0,12
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,45% 15/10/2027	USD	986.000	989.930	0,13	Truist Financial Corp., FRN 6,05% 08/06/2027	USD	750.000	756.074	0,10
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,95% 14/01/2028	USD	438.000	442.137	0,06	Truist Financial Corp. 1,13% 03/08/2027	USD	2.185.000	2.093.268	0,27
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,97% 14/07/2028	USD	396.000	401.594	0,05	TTX Co. 5,50% 25/09/2026	USD	46.000	46.347	0,01
Mosaic Co. (The) 4,35% 15/01/2029	USD	625.000	626.905	0,08	Tyson Foods, Inc. 3,55% 02/06/2027	USD	313.000	310.847	0,04
Nasdaq, Inc. 3,85% 30/06/2026	USD	465.000	464.779	0,06	US Bancorp, FRN 4,55% 22/07/2028	USD	1.861.000	1.876.684	0,24
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 0,00% 13/01/2026	USD	5.000.000	4.993.288	0,63	US Bank NA, FRN 4,51% 22/10/2027	USD	2.997.000	3.009.325	0,38
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,36% 22/11/2026	USD	2.988.000	2.994.911	0,38	US Bank NA, FRN 4,73% 15/05/2028	USD	1.114.000	1.125.461	0,14
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 4,15% 25/08/2028	USD	1.390.000	1.397.653	0,18	Ventas Realty LP 3,25% 15/10/2026	USD	5.210.000	5.181.421	0,66
New York Life Global Funding, FRN 4,24% 05/02/2027	USD	5.463.000	5.465.359	0,69	VMware LLC 1,40% 15/08/2026	USD	2.702.000	2.662.182	0,34
New York Life Global Funding, FRN 4,28% 11/06/2027	USD	1.942.000	1.947.220	0,25	Volkswagen Group of America Finance LLC 6,00% 16/11/2026	USD	207.000	210.355	0,03
New York Life Global Funding, FRN 4,56% 25/07/2028	USD	1.612.000	1.614.528	0,20	Volkswagen Group of America Finance LLC 4,95% 25/03/2027	USD	428.000	431.615	0,05
Northwestern Mutual Global Funding, FRN 4,44% 25/08/2028	USD	1.304.000	1.305.984	0,17	Volkswagen Group of America Finance LLC 4,35% 08/06/2027	USD	905.000	906.464	0,11
Omnicom Group, Inc. / Omnicom Capital, Inc. 3,60% 15/04/2026	USD	2.904.000	2.899.749	0,37	Volkswagen Group of America Finance LLC 4,45% 11/09/2027	USD	296.000	296.924	0,04
Oncor Electric Delivery Co. LLC 4,50% 20/03/2027	USD	652.000	657.426	0,08	Wells Fargo & Co., FRN 3,20% 17/06/2027	USD	3.149.000	3.136.507	0,40
ONEOK, Inc. 4,25% 24/09/2027	USD	1.091.000	1.094.799	0,14	Wells Fargo & Co., FRN 4,90% 24/01/2028	USD	481.000	485.090	0,06
Oracle Corp. 2,65% 15/07/2026	USD	1.600.000	1.586.887	0,20	Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	3.000.000	3.056.812	0,39
Oracle Corp. 4,80% 03/08/2028	USD	1.193.000	1.199.404	0,15	Wells Fargo Bank NA, FRN 4,80% 11/12/2026	USD	351.000	353.423	0,04
					Welltower OP LLC 4,25% 01/04/2026	USD	5.404.000	5.404.204	0,68
					Western-Southern Global Funding 4,50% 16/07/2028	USD	1.066.000	1.074.252	0,14
					Westlake Corp. 3,60% 15/08/2026	USD	3.938.000	3.923.273	0,50
					WP Carey, Inc. 4,25% 01/10/2026	USD	5.355.000	5.361.481	0,68

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

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2025

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	2.514.000	2.500.066	0,32
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,70% 19/02/2027	USD	1.349.000	1.360.323	0,17
Zoetis, Inc. 4,15% 17/08/2028	USD	1.476.000	1.484.675	0,19
États-Unis total			348.594.940	44,17
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			609.655.965	77,26
Emprunts d'État (31 décembre 2024 : 0,81%)				
États-Unis (31 décembre 2024 : 0,81%)				
US Treasury Note 0,38% 31/01/2026	USD	1.800.000	1.795.321	0,23
US Treasury Note 4,63% 15/11/2026	USD	2.700.000	2.724.152	0,34
US Treasury Note 3,88% 15/10/2027	USD	300.000	302.039	0,04
États-Unis total			4.821.512	0,61
Total des investissements dans les emprunts d'État			4.821.512	0,61
Total des Obligations			621.917.636	78,81

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			621.917.636	78,81
Liquidités			86.546.540	10,97
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2024 : 9,50%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	74.954.991	74.954.991	9,50
Trésorerie et équivalents de trésorerie			74.954.991	9,50
Autres actifs et passifs			5.715.385	0,72
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			789.134.552	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	22,81
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	45,00
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	10,94
Organismes de placement collectif	9,49
Autres actifs	11,76
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (:

1. État des variations importantes du portefeuille

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
28.667.135	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	28.667.135
183.568	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7.453.622
46.500	Tencent Holdings Ltd.	3.519.603
138.600	Alibaba Group Holding Ltd.	2.501.705
40.830	Samsung Electronics Co. Ltd.	2.327.961
184.400	Xiaomi Corp. 'B'	1.165.396
11.484	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	1.143.995
4.702	SK Hynix, Inc.	1.129.473
10.363	Commonwealth Bank of Australia	1.115.260
41.481	BHP Group Ltd.	1.080.136
74.386	HDFC Bank Ltd.	1.033.323
153.066	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1.028.022
36.044	Delta Electronics, Inc.	849.564
896.000	China Construction Bank Corp. 'H'	842.632
51.820	Reliance Industries Ltd.	804.374
20.500	DBS Group Holdings Ltd.	786.332
17.646	MediaTek, Inc.	774.158
29.185	National Australia Bank Ltd.	761.741
47.586	ICICI Bank Ltd.	757.494
82.600	AIA Group Ltd.	732.127

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
28.204.816	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	28.204.816
54.272	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2.329.968
10.079	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	1.004.274
425.447	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	417.996
1.997	NAVER Corp.	351.809
30.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	351.270
1.004	SK Hynix, Inc.	334.927
7.817	MediaTek, Inc.	331.136
63.000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	298.355
20.200	Meituan 'B'	292.328
8.541	Asia Vital Components Co. Ltd.	288.104
2.547	PDD Holdings, Inc. ADR	286.184
1.208	LG Chem Ltd.	283.656
10.600	United Overseas Bank Ltd.	283.190
68.600	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	274.514
15.789	Alibaba Group Holding Ltd.	267.754
64.070	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	266.763
9.076	Hindustan Unilever Ltd.	251.372
88.514	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	237.799
41.332	Tata Motors Ltd.	233.318

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
628.889	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	23.048.686
71.503	NVIDIA Corp.	11.768.883
21.289	Microsoft Corp.	10.482.788
42.519	Apple, Inc.	9.765.404
29.095	Amazon.com, Inc.	6.339.724
6.902	Meta Platforms, Inc. 'A'	5.012.938
12.697	Broadcom, Inc.	3.688.146
16.454	Alphabet, Inc. 'A'	3.431.391
70.238	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3.370.274
7.631	Tesla, Inc.	2.750.771
12.516	Alphabet, Inc. 'C'	2.645.359
6.564	Visa, Inc. 'A'	2.255.934
3.765	Mastercard, Inc. 'A'	2.162.872
16.195	Exxon Mobil Corp.	1.814.110
3.563	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	1.763.600
36.267	Bank of America Corp.	1.749.413
8.195	AbbVie, Inc.	1.712.745
6.696	Oracle Corp.	1.646.443
9.412	Johnson & Johnson	1.620.736
2.071	Eli Lilly & Co.	1.548.570

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
706.121	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	28.360.451
8.753	NVIDIA Corp.	1.570.589
5.022	Apple, Inc.	1.412.854
2.600	Microsoft Corp.	1.279.531
3.470	Amazon.com, Inc.	810.761
1.946	Alphabet, Inc. 'A'	597.538
889	Meta Platforms, Inc. 'A'	590.927
2.352	Seagate Technology Holdings plc	552.429
1.447	Broadcom, Inc.	547.390
1.041	Thermo Fisher Scientific, Inc.	527.821
1.528	Alphabet, Inc. 'C'	457.232
1.067	Tesla, Inc.	452.625
1.687	Progressive Corp. (The)	400.720
4.105	Uber Technologies, Inc.	381.334
5.023	CMS Energy Corp.	364.578
3.644	Boston Scientific Corp.	352.450
3.341	Walmart, Inc.	351.668
10.305	CSX Corp.	350.048
4.938	Coca-Cola Co. (The)	348.674
1.467	Salesforce, Inc.	339.480

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
31.000.000	Export-Import Bank of China (The)	4.418.898
22.200.000	China Government Bond	3.174.917
20.900.000	China Development Bank	2.917.611
13.200.000	China Development Bank	2.004.061
7.600.000	China Government Bond	1.113.402
6.200.000	China Government Bond	1.056.789
7.400.000	China Government Bond	1.026.916
6.300.000	China Government Bond	917.040
6.300.000	Agricultural Development Bank of China	884.121
5.100.000	Agricultural Development Bank of China	732.768
5.000.000	China Government Bond	710.618
4.600.000	China Government Bond	650.290
3.600.000	China Government Bond	612.885
3.400.000	China Government Bond	492.160
3.500.000	China Government Bond	491.475
3.200.000	Agricultural Development Bank of China	455.955
3.200.000	China Government Bond	449.573
2.900.000	China Government Bond	408.285
2.200.000	China Government Bond	314.963
2.200.000	China Government Bond	312.658
1.800.000	China Government Bond	256.768
1.800.000	China Development Bank	256.687

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
34.400.000	Export-Import Bank of China (The)	4.921.275
32.500.000	China Development Bank	4.595.336
19.000.000	China Government Bond	3.496.990
23.500.000	China Government Bond	3.452.067
23.600.000	China Government Bond	3.401.086
20.000.000	China Government Bond	3.332.337
21.100.000	China Government Bond	3.201.108
22.300.000	China Development Bank	3.193.330
20.200.000	China Government Bond	2.923.007
18.400.000	China Government Bond	2.655.605
16.300.000	China Development Bank	2.434.833
16.600.000	China Development Bank	2.375.075
13.200.000	China Development Bank	2.011.218
13.700.000	China Government Bond	1.974.066
12.600.000	China Development Bank	1.790.236
12.100.000	China Government Bond	1.764.049
10.600.000	Agricultural Development Bank of China	1.592.752
11.100.000	China Government Bond	1.578.994
10.500.000	China Government Bond	1.486.925
10.100.000	Export-Import Bank of China (The)	1.447.486
10.000.000	Bank of Communications Co. Ltd.	1.417.577
10.100.000	China Government Bond	1.412.706
8.700.000	China Government Bond	1.239.356
8.300.000	Export-Import Bank of China (The)	1.238.417
8.200.000	Export-Import Bank of China (The)	1.155.948
7.600.000	China Government Bond	1.120.151
7.500.000	China Development Bank	1.112.720
7.500.000	China Government Bond	1.112.295
7.400.000	China Government Bond	1.048.614
6.500.000	Agricultural Development Bank of China	1.001.201
6.400.000	Agricultural Development Bank of China	957.450
6.900.000	China Government Bond	956.090
5.000.000	China Government Bond	929.185

*Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
1.206.000	France Government Bond OAT	1.158.230
1.087.000	France Government Bond OAT	1.044.557
884.000	France Government Bond OAT	890.389
725.000	France Government Bond OAT	691.663
681.000	France Government Bond OAT	659.734
548.000	Spain Government Bond	534.978
529.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	506.009
526.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	505.718
528.000	Spain Government Bond	496.042
521.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	495.764
513.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	487.613
483.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	479.653
476.000	Bundesschatzanweisungen	475.774
471.000	Bundesobligation	475.600
470.000	Spain Government Bond	472.907
461.000	France Government Bond OAT	461.433
448.000	France Government Bond OAT	439.906
461.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	435.242
405.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	421.353
411.000	Bundesobligation	415.232
401.000	Spain Government Bond	403.737
388.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	391.287
397.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	386.223
368.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	371.734
379.000	Netherlands Government Bond	370.116
368.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	358.700
368.000	Belgium Government Bond	354.236
363.000	France Government Bond OAT	352.484
347.000	Spain Government Bond	340.608
335.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	338.105
329.000	Belgium Government Bond	313.117
317.000	Spain Government Bond	307.787
317.000	Austria Government Bond	305.450
303.000	Spain Government Bond	299.937
290.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	285.625
291.000	Netherlands Government Bond	279.949
271.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	271.551
268.000	Bundesschatzanweisungen	267.265
263.000	Bundesschatzanweisungen	262.526

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
846.000	France Government Bond OAT	817.016
801.000	France Government Bond OAT	806.859
725.000	France Government Bond OAT	711.067
714.000	Spain Government Bond	692.256
634.000	France Government Bond OAT	619.926
630.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	619.302
594.000	France Government Bond OAT	598.264
609.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	594.417
594.000	France Government Bond OAT	579.169
488.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	497.462
507.000	France Government Bond OAT	494.800
512.000	France Government Bond OAT	493.833
479.000	France Government Bond OAT	485.638
467.000	Spain Government Bond	460.647
441.000	Bundesschatzanweisungen	441.242
441.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	439.303
435.000	Bundesobligation	424.472
414.000	Spain Government Bond	413.086
388.000	Bundesobligation	383.143
378.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	376.727
360.000	Bundesobligation	351.662
339.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	341.773
328.000	Spain Government Bond	330.626
323.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	318.919
325.000	Netherlands Government Bond	317.168
326.000	Netherlands Government Bond	316.978
318.000	Austria Government Bond	313.329
309.000	Bundesschatzanweisungen	312.371
297.000	Spain Government Bond	309.121
306.000	Bundesschatzanweisungen	308.979
303.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	306.603
295.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	288.515
293.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	287.644
292.000	Spain Government Bond	286.785
265.000	Spain Government Bond	267.093
269.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	262.998
272.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	262.908
274.000	Belgium Government Bond	261.668
263.000	Belgium Government Bond	259.929
261.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	256.709
258.000	Spain Government Bond	255.935
263.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	249.061
248.000	Spain Government Bond	249.056
252.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	245.690
241.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	243.759

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
392.000	France Government Bond OAT	350.674
404.000	France Government Bond OAT	348.269
327.000	France Government Bond OAT	324.746
348.000	France Government Bond OAT	322.985
322.000	France Government Bond OAT	319.687
318.000	France Government Bond OAT	318.602
307.000	France Government Bond OAT	294.595
295.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	278.730
235.000	Spain Government Bond	244.009
235.000	Spain Government Bond	239.939
232.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	232.683
267.000	France Government Bond OAT	223.688
216.000	Bundesobligation	218.994
215.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	218.230
264.000	France Government Bond OAT	215.903
244.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	213.843
224.000	Spain Government Bond	210.387
201.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	201.116
200.000	France Government Bond OAT	199.748
232.000	France Government Bond OAT	197.896

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
336.000	France Government Bond OAT	311.632
281.000	France Government Bond OAT	278.297
267.000	France Government Bond OAT	268.415
266.000	France Government Bond OAT	259.933
241.000	Spain Government Bond	250.219
243.000	France Government Bond OAT	244.862
240.000	France Government Bond OAT	234.361
221.000	France Government Bond OAT	205.556
215.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	202.719
204.000	France Government Bond OAT	200.802
227.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	197.359
217.000	France Government Bond OAT	187.689
175.000	France Government Bond OAT	170.833
214.000	France Government Bond OAT	169.744
169.000	France Government Bond OAT	166.387
180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	164.987
198.000	France Government Bond OAT	163.959
159.000	France Government Bond OAT	161.610
165.000	Spain Government Bond	159.897
222.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	158.899

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
22.294	NVIDIA Corp.	3.519.938
14.104	Apple, Inc.	3.430.476
7.069	Microsoft Corp.	3.266.072
9.388	Amazon.com, Inc.	2.079.880
2.067	Meta Platforms, Inc. 'A'	1.366.723
4.403	Broadcom, Inc.	1.282.220
5.518	Alphabet, Inc. 'A'	1.262.070
4.812	Alphabet, Inc. 'C'	1.103.666
1.077.585	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	1.077.585
2.661	Tesla, Inc.	958.424
1.769	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	889.256
2.618	JPMorgan Chase & Co.	741.829
759	Eli Lilly & Co.	666.388
1.617	Visa, Inc. 'A'	555.351
4.027	Exxon Mobil Corp.	456.336
789	Mastercard, Inc. 'A'	442.193
866	Netflix, Inc.	436.942
2.289	Johnson & Johnson	406.864
4.078	Walmart, Inc.	406.618
422	Costco Wholesale Corp.	404.920

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
888.012	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	888.012
206	Discover Financial Services	41.210
712	Amrize Ltd.	38.640
77	ANSYS, Inc.	28.821
121	Apple, Inc.	28.753
244	Qnity Electronics, Inc.	24.622
218	Deckers Outdoor Corp.	21.689
412	Ball Corp.	21.537
99	Reinsurance Group of America, Inc. 'A'	20.345
60	Everest Group Ltd.	19.885
106	Jack Henry & Associates, Inc.	19.557
244	CF Industries Holdings, Inc.	19.333
215	Akamai Technologies, Inc.	19.042
107	IDEX Corp.	18.996
168	Crown Holdings, Inc.	17.138
107	Align Technology, Inc.	16.945
163	Builders FirstSource, Inc.	16.929
499	Moderna, Inc.	16.866
157	Camden Property Trust, REIT	16.843
272	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	16.668

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
16,699,311	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	16,699,311
21,689	TechnipFMC plc	772,781
8,918	Qnity Electronics, Inc.	710,765
5,176	Neurocrine Biosciences, Inc.	665,695
5,936	Astera Labs, Inc.	647,523
6,461	Deckers Outdoor Corp.	642,676
7,268	Bunge Global SA	616,862
1,818	Everest Group Ltd.	602,322
8,219	Skyworks Solutions, Inc.	597,597
11,418	Ball Corp.	594,079
36,676	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	580,678
2,809	Reinsurance Group of America, Inc. 'A'	577,811
3,110	Jack Henry & Associates, Inc.	573,795
62,875	Viatis, Inc.	567,883
3,065	IDEX Corp.	544,896
7,567	BXP, Inc., REIT	541,542
5,956	Akamai Technologies, Inc.	531,394
8,019	Stanley Black & Decker, Inc.	527,522
6,686	CF Industries Holdings, Inc.	526,188
7,977	CarMax, Inc.	521,743

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
16,643,593	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	16,643,593
25,942	Robinhood Markets, Inc. 'A'	1,966,165
11,803	Insmid, Inc.	1,848,452
2,111	Comfort Systems USA, Inc.	1,736,583
67,682	SoFi Technologies, Inc.	1,660,394
2,768	EMCOR Group, Inc.	1,592,658
23,450	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	1,554,348
21,401	Rocket Lab Corp.	1,406,091
10,147	Expand Energy Corp.	1,223,376
18,198	Pure Storage, Inc. 'A'	1,195,363
8,401	Credo Technology Group Holding Ltd.	1,120,697
6,997	Astera Labs, Inc.	1,061,640
5,892	FTAI Aviation Ltd.	921,788
11,941	Bloom Energy Corp. 'A'	858,884
19,452	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	477,175
5,267	Light & Wonder, Inc.	459,937
37,863	Walgreens Boots Alliance, Inc.	446,947
7,109	Skechers USA, Inc. 'A'	445,261
8,595	Synovus Financial Corp.	437,319
2,115	Jabil, Inc.	409,125

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
11.152.964.275	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	11.152.964.275
233.800.000	US Treasury Bill	231.263.742
233.670.000	US Treasury Bill	228.482.126
227.240.000	US Treasury Bill	223.547.320
197.930.000	US Treasury Bill	195.466.001
199.210.000	US Treasury Bill	194.085.946
185.110.000	US Treasury Bill	183.936.306
177.420.000	US Treasury Bill	175.538.833
169.070.000	US Treasury Note	165.950.242
163.280.000	US Treasury Bill	159.482.774
156.830.000	US Treasury Note	156.660.606
159.930.000	US Treasury Note	156.393.978
156.590.000	US Treasury Bill	155.635.060
156.850.000	US Treasury Bill	155.320.068
156.380.000	US Treasury Bill	154.829.776
155.510.000	US Treasury Note	152.763.207
156.700.000	US Treasury Note	152.640.367
145.260.000	US Treasury Bill	144.200.651
143.630.000	US Treasury Bill	143.115.275
144.300.000	US Treasury Bill	142.948.056

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
11.168.726.337	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	11.168.726.337
125.950.000	US Treasury Note	123.495.929
122.410.000	US Treasury Note	119.911.441
118.290.000	US Treasury Note	118.272.871
107.470.000	US Treasury Note	105.675.027
107.300.000	US Treasury Bill	104.785.270
101.880.000	US Treasury Note	101.774.072
93.480.000	US Treasury Note	91.260.340
87.910.000	US Treasury Bill	85.863.753
87.270.000	US Treasury Bill	84.891.693
87.110.000	US Treasury Bill	84.854.007
76.170.000	US Treasury Bill	75.003.311
75.930.000	US Treasury Bill	73.970.444
74.910.000	US Treasury Bill	73.869.100
68.020.000	US Treasury Note	67.928.767
68.050.000	US Treasury Bill	66.488.487
65.960.000	US Treasury Bill	64.203.193
64.750.000	US Treasury Bill	63.954.740
65.290.000	US Treasury Bill	63.589.545
61.980.000	US Treasury Note	61.951.037

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
8.980.000	US Treasury Note	8.328.472
7.602.000	US Treasury Note	7.133.486
6.048.000	US Treasury Note	6.094.733
6.374.000	US Treasury Note	5.919.968
5.870.000	US Treasury Note	5.883.769
5.748.000	US Treasury Note	5.796.234
5.691.000	US Treasury Note	5.727.094
6.013.000	US Treasury Note	5.675.252
6.027.000	US Treasury Note	5.616.820
6.028.000	US Treasury Note	5.605.321
5.998.000	US Treasury Note	5.596.547
5.942.000	US Treasury Note	5.540.387
5.862.000	US Treasury Note	5.485.092
5.878.000	US Treasury Note	5.472.164
5.458.000	US Treasury Note	5.402.354
5.874.000	US Treasury Note	5.381.144
5.347.725	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	5.347.725
5.121.000	US Treasury Note	5.143.338
4.961.000	US Treasury Note	4.862.986
4.767.000	US Treasury Note	4.802.321
4.372.000	US Treasury Note	4.498.471
4.505.000	US Treasury Note	4.477.277
4.716.000	US Treasury Note	4.411.275
4.517.000	US Treasury Note	4.225.002
4.173.000	US Treasury Note	4.217.652
4.541.000	US Treasury Note	4.184.747
4.070.000	US Treasury Note	4.087.568
4.110.000	US Treasury Note	3.997.778
3.968.000	US Treasury Note	3.973.217
3.953.000	US Treasury Note	3.968.532
3.967.000	US Treasury Note	3.941.674
4.089.000	US Treasury Note	3.849.011
3.742.000	US Treasury Note	3.752.069
3.638.000	US Treasury Note	3.673.917
3.634.000	US Treasury Note	3.646.634
3.857.000	US Treasury Note	3.590.236
3.556.000	US Treasury Note	3.554.648
3.512.000	US Treasury Note	3.515.497
3.662.000	US Treasury Note	3.443.678
3.315.000	US Treasury Note	3.321.860
3.219.000	US Treasury Note	3.260.694
3.247.000	US Treasury Note	3.255.803
3.282.000	US Treasury Note	3.094.312
3.055.000	US Treasury Note	2.941.135
2.840.000	US Treasury Note	2.843.407
2.818.000	US Treasury Note	2.842.042

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
4.724.000	US Treasury Note	4.750.388
4.426.000	US Treasury Note	4.447.306
4.399.154	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	4.399.154
4.280.000	US Treasury Note	4.296.217
4.231.000	US Treasury Note	4.258.092
4.021.000	US Treasury Note	3.790.389
3.755.000	US Treasury Note	3.789.057
3.694.000	US Treasury Note	3.720.662
3.613.000	US Treasury Note	3.637.981
3.863.000	US Treasury Note	3.615.677
3.702.000	US Treasury Note	3.610.028
3.839.000	US Treasury Note	3.604.654
3.661.000	US Treasury Note	3.567.330
3.397.000	US Treasury Note	3.415.312
3.243.000	US Treasury Note	3.272.566
3.261.000	US Treasury Note	3.270.122
3.219.000	US Treasury Note	3.266.923
3.228.000	US Treasury Note	3.121.857
3.083.000	US Treasury Note	3.110.527
2.934.000	US Treasury Note	2.866.380
2.922.000	US Treasury Note	2.864.816
2.657.000	US Treasury Note	2.685.438
2.698.000	US Treasury Note	2.624.864
2.720.000	US Treasury Note	2.618.421
2.545.000	US Treasury Note	2.529.950
2.603.000	US Treasury Note	2.506.819
2.592.000	US Treasury Note	2.493.889
2.466.000	US Treasury Note	2.379.533
2.378.000	US Treasury Note	2.370.742
2.324.000	US Treasury Note	2.329.084
2.379.000	US Treasury Note	2.294.504
2.274.000	US Treasury Note	2.149.171
2.159.000	US Treasury Note	2.105.394
2.052.000	US Treasury Note	2.060.256
2.036.000	US Treasury Note	1.991.940
1.955.000	US Treasury Note	1.954.771
1.971.000	US Treasury Note	1.939.908
1.933.000	US Treasury Note	1.882.259
1.902.000	US Treasury Note	1.791.954
1.676.000	US Treasury Note	1.696.361
1.643.000	US Treasury Note	1.652.819
1.672.000	US Treasury Note	1.623.669
1.580.000	US Treasury Note	1.586.890
1.600.000	US Treasury Note	1.547.375

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
2.466.000	US Treasury Note	2.501.395
2.767.000	US Treasury Note	2.340.522
2.129.191	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	2.129.191
2.142.000	US Treasury Note	1.937.516
1.971.000	US Treasury Note	1.861.369
2.973.000	US Treasury Bond	1.828.668
1.854.000	US Treasury Note	1.605.483
1.724.000	US Treasury Note	1.576.750
1.790.000	US Treasury Note	1.476.036
3.068.000	US Treasury Bond	1.469.525
1.507.000	US Treasury Note	1.366.627
1.468.000	US Treasury Note	1.359.539
2.177.000	US Treasury Bond	1.353.510
1.336.000	US Treasury Note	1.347.343
1.402.000	US Treasury Note	1.311.582
1.394.000	US Treasury Note	1.273.392
1.301.000	US Treasury Note	1.246.365
1.371.000	US Treasury Bond	1.210.559
1.419.000	US Treasury Note	1.201.811
1.180.000	US Treasury Bond	1.169.188
1.253.000	US Treasury Note	1.167.835
1.238.000	US Treasury Note	1.142.805
1.146.000	US Treasury Note	1.114.386
1.118.000	US Treasury Bond	1.100.188
1.155.000	US Treasury Note	1.062.503
1.132.000	US Treasury Note	1.043.500

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
4.368.000	US Treasury Bond	2.665.699
1.948.804	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	1.948.804
2.047.000	US Treasury Note	1.917.264
2.065.000	US Treasury Note	1.880.909
2.143.000	US Treasury Note	1.818.747
1.888.000	US Treasury Note	1.803.795
2.083.000	US Treasury Note	1.745.535
3.592.000	US Treasury Bond	1.726.265
1.739.000	US Treasury Note	1.704.280
1.778.000	US Treasury Note	1.682.167
2.665.000	US Treasury Bond	1.662.721
1.721.000	US Treasury Note	1.585.757
1.585.000	US Treasury Note	1.581.507
1.857.000	US Treasury Note	1.577.911
1.700.000	US Treasury Note	1.535.931
1.520.000	US Treasury Note	1.516.933
1.818.000	US Treasury Bond	1.492.532
1.509.000	US Treasury Note	1.447.928
1.424.000	US Treasury Note	1.439.424
1.715.000	US Treasury Note	1.438.150
1.474.000	US Treasury Note	1.432.211
1.311.000	US Treasury Note	1.315.739
1.418.000	US Treasury Note	1.311.539
1.355.000	US Treasury Note	1.307.844
1.359.000	US Treasury Note	1.303.374
1.377.000	US Treasury Note	1.299.742
1.301.000	US Treasury Note	1.256.019
1.252.000	US Treasury Note	1.230.017
2.431.000	US Treasury Bond	1.228.808
1.258.000	US Treasury Note	1.180.644
1.226.000	US Treasury Note	1.150.739
1.177.000	US Treasury Note	1.148.774
1.343.000	US Treasury Note	1.139.453
1.240.000	US Treasury Note	1.130.737

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
382.618.218	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	382.618.218
157.415	NVIDIA Corp.	21.303.699
91.655	Apple, Inc.	21.108.212
44.358	Microsoft Corp.	19.759.620
69.898	Amazon.com, Inc.	14.946.117
64.179	Alphabet, Inc. 'A'	12.203.678
129.668	Novo Nordisk A/S 'B'	10.811.300
104.980	Walmart, Inc.	10.257.013
86.290	Palantir Technologies, Inc. 'A'	9.915.708
14.495	Meta Platforms, Inc. 'A'	9.670.995
32.552	SAP SE	9.216.957
11.032	Eli Lilly & Co.	8.869.072
78.249	Shopify, Inc. 'A'	8.623.604
18.110	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	8.606.330
50.887	Welltower, Inc., REIT	7.841.129
30.749	Broadcom, Inc.	7.434.960
6.014	KLA Corp.	7.262.545
250.300	Hitachi Ltd.	7.067.343
20.342	Quanta Services, Inc.	6.978.261
10.796	Spotify Technology SA	6.575.064

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
382.084.811	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	382.084.811
308.283	NVIDIA Corp.	54.833.265
177.991	Apple, Inc.	46.129.926
92.899	Microsoft Corp.	44.930.005
133.918	Alphabet, Inc. 'A'	35.116.480
116.759	Amazon.com, Inc.	27.080.229
70.835	Broadcom, Inc.	22.303.883
26.202	Meta Platforms, Inc. 'A'	16.632.144
16.030	Eli Lilly & Co.	14.486.489
34.164	Tesla, Inc.	13.871.219
18.704	Mastercard, Inc. 'A'	10.324.925
28.934	Netflix, Inc.	10.189.527
10.584	Costco Wholesale Corp.	10.150.538
62.368	Johnson & Johnson	9.970.323
35.683	International Business Machines Corp.	9.864.762
47.438	AbbVie, Inc.	9.862.327
94.279	Walmart, Inc.	9.596.442
12.687	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	9.236.048
52.084	Palantir Technologies, Inc. 'A'	9.161.425
26.499	Visa, Inc. 'A'	8.882.664

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
4.500	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	216.655
1.000	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	203.462
1.606	Cambricon Technologies Corp. Ltd. 'A'	192.280
133.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	130.202
2.800	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	126.631
21.200	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	125.122
11.600	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	119.921
13.300	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	119.771
2.500	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	116.875
5.800	BYD Co. Ltd. 'A'	115.171
4.700	Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	111.324
20.200	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	108.476
20.400	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	106.947
27.200	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	105.221
31.700	East Money Information Co. Ltd. 'A'	104.690
3.833	Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	100.295
82.400	XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	99.394
13.300	IEIT Systems Co. Ltd. 'A'	99.276
41.300	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	99.153
1.600	NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	94.543

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
2.900	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	583.017
11.000	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	374.196
52.400	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	309.728
64.300	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	257.768
4.900	BYD Co. Ltd. 'A'	231.193
283.900	Agricultural Bank of China Ltd. 'A'	230.946
26.400	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	191.066
64.400	Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	185.716
69.800	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	178.409
3.805	Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	163.241
8.500	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	147.415
146.100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	141.666
174.900	China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	141.199
40.800	Lens Technology Co. Ltd. 'A'	134.377
4.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	130.197
41.000	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	130.059
24.200	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	126.989
111.200	PetroChina Co. Ltd. 'A'	124.643
33.600	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	124.619
38.700	East Money Information Co. Ltd. 'A'	123.548

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
31.139.565	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	31.139.565
31.427	NextEra Energy, Inc.	2.261.347
95.719	SSE plc	2.081.396
111.470	E.ON SE	2.066.496
146.545	National Grid plc	2.053.685
18.507	AGCO Corp.	1.940.751
22.062	Kingspan Group plc	1.757.817
101.075	Atlas Copco AB 'A'	1.743.773
17.923	Crown Holdings, Inc.	1.720.315
21.382	Zoom Communications, Inc. 'A'	1.704.739
14.745	Nexans SA	1.642.340
7.876	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1.578.519
55.375	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	1.474.216
42.946	Boliden AB	1.468.630
20.127	Prysmian SpA	1.451.802
55.100	Hitachi Ltd.	1.430.313
4.201	Valmont Industries, Inc.	1.361.105
42.132	Severn Trent plc	1.358.103
3.646	Trane Technologies plc	1.318.399
4.417	Quanta Services, Inc.	1.243.760
19.600	Organo Corp.	1.197.137
6.221	NXP Semiconductors NV	1.178.603
25.500	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	1.103.934
18.167	Nextpower, Inc. 'A'	1.096.985
4.189	Siemens AG	1.067.415
2.700	Keyence Corp.	1.065.350
68.595	Iberdrola SA	1.050.297
5.486	WSP Global, Inc.	1.050.110

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
31.220.982	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	31.220.982
201.126	Iberdrola SA	3.624.390
8.975	Quanta Services, Inc.	3.388.897
44.898	SPIE SA	2.225.316
14.932	Nexans SA	1.945.111
4.534	Trane Technologies plc	1.824.972
66.075	SSE plc	1.738.646
62.600	Hitachi Ltd.	1.705.852
4.100	Keyence Corp.	1.648.217
13.997	Owens Corning	1.636.307
24.499	Prysmian SpA	1.623.681
25.087	Carrier Global Corp.	1.543.355
38.204	Tetra Tech, Inc.	1.266.620
22.992	Arcadis NV	1.069.426
7.587	NVIDIA Corp.	1.060.165
4.039	Siemens AG	1.031.641
3.043	Carlisle Cos., Inc.	992.700
58.360	Atlas Copco AB 'A'	872.738
13.665	Mercedes-Benz Group AG	860.623
194.205	EDP SA	860.149

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
9.176.000	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	9.176.000
134.540.000	Mexican Bonos	6.643.876
691.500	L&G India INR Government Bond UCITS ETF	5.998.695
24.699.000	Poland Government Bond	5.387.929
427.780.000	India Government Bond	5.172.847
82.770.000	Mexican Bonos	4.096.864
17.348.000	Malaysia Government Bond	3.985.733
14.450.000	Poland Government Bond	3.682.806
79.920.000	Mexican Bonos	3.644.180
74.877.579	South Africa Government Bond	3.508.988
72.170.000	Czech Republic Government Bond	3.395.636
14.405.000	Malaysia Government Bond	3.329.331
76.440.000	Mexican Bonos	3.278.231
53.621.000.000	Indonesia Treasury Bond	3.271.276
19.340.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	3.116.318
59.268.986	South Africa Government Bond	3.110.695
10.618.000	Peru Government Bond	3.072.345
59.870.000	Mexican Bonos	3.051.990
78.390.000	Czech Republic Government Bond	2.966.497
57.300.000	Mexican Bonos	2.792.914
13.707.200.000	Colombian TES	2.780.682
84.020.000	Thailand Government Bond	2.757.264
44.095.000.000	Indonesia Treasury Bond	2.722.313
18.790.000	China Government Bond	2.720.193
9.863.000	Poland Government Bond	2.672.573
16.320.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	2.632.005
213.080.000	India Government Bond	2.514.459
60.620.000	Czech Republic Government Bond	2.438.080
40.042.000.000	Indonesia Treasury Bond	2.427.010
46.000.000	South Africa Government Bond	2.396.225
10.590.000	Malaysia Government Bond	2.374.530
16.390.000	China Government Bond	2.332.244
8.506.000	Poland Government Bond	2.266.138
35.647.000.000	Indonesia Treasury Bond	2.127.368
8.149.000	Malaysia Government Bond	2.044.929
167.740.000	India Government Bond	1.989.961
851.720.000	Hungary Government Bond	1.960.560

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF* (suite)

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
8.415.449	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	8.415.449
134.540.000	Mexican Bonos	6.671.483
691.500	L&G India INR Government Bond UCITS ETF	6.165.401
14.450.000	Poland Government Bond	3.734.755
78.390.000	Czech Republic Government Bond	3.048.053
12.763.532	Poland Government Bond	2.815.587
8.529.000	Poland Government Bond	2.407.099
16.440.000	China Government Bond	2.401.929
46.000.000	South Africa Government Bond	2.355.241
46.750.000	Mexican Bonos	2.101.715
41.000.000	Mexican Bonos	1.952.537
57.385.000	Thailand Government Bond	1.945.153
8.018.000	Malaysia Government Bond	1.922.661
38.525.000	South Africa Government Bond	1.839.419
34.750.000	Mexican Bonos	1.699.632
5.278.000	Peru Government Bond	1.611.106
24.586.000.000	Indonesia Treasury Bond	1.547.174
6.840.000	Romania Government Bond	1.543.337
27.252.000	Mexican Bonos	1.498.912
124.150.000	India Government Bond	1.427.754
8.600.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	1.417.268
602.550.000	Hungary Government Bond	1.397.647
5.205.000	Poland Government Bond	1.374.751
108.960.000	India Government Bond	1.272.864
35.614.000	Thailand Government Bond	1.266.400
24.270.000	Mexican Bonos	1.250.154
50.386.450	Türkiye Government Bond	1.136.717
386.050.000	Hungary Government Bond	1.098.941
34.228.000	Thailand Government Bond	1.063.701
4.475.000	Romania Government Bond	1.056.858
860.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos	1.023.134
5.464.500.000	Colombian TES	1.019.248
16.413.000.000	Indonesia Treasury Bond	1.016.781
3.870.000	Poland Government Bond	1.006.440

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
3.400.000	Bankinter SA, FRN	3.571.434
3.300.000	Motability Operations Group plc	3.437.688
2.300.000	BG Energy Capital plc	2.238.186
1.700.000	Commerzbank AG, FRN	1.869.639
1.900.000	Amcor UK Finance plc	1.848.300
1.800.000	Cencora, Inc.	1.807.053
1.800.000	Highland Holdings Sarl	1.804.925
1.600.000	Morgan Stanley, FRN	1.666.631
1.500.000	CaixaBank SA, FRN	1.634.723
1.550.000	Banco BPM SpA, FRN	1.594.156
1.500.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc	1.498.335
1.600.000	National Grid plc	1.437.081
1.400.000	Banco Santander SA	1.419.152
1.400.000	Aroundtown SA	1.382.620
1.500.000	Heathrow Funding Ltd.	1.360.463
1.300.000	Banco Santander SA	1.345.238
1.400.000	Cellnex Telecom SA	1.338.497
1.300.000	Engie SA	1.318.919
1.300.000	NatWest Group plc, FRN	1.237.242
1.100.000	UBS Group AG, FRN	1.236.749

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
3.300.000	Motability Operations Group plc	3.410.036
3.134.000	Wolters Kluwer NV	3.147.538
3.350.000	Medtronic Global Holdings SCA	3.115.813
3.300.000	Exxon Mobil Corp.	3.077.600
2.800.000	NatWest Group plc, FRN	2.670.303
2.300.000	ING Groep NV, FRN	2.374.255
2.300.000	Vier Gas Transport GmbH	2.359.626
2.391.000	Motability Operations Group plc	2.344.615
2.127.000	Corning, Inc.	2.148.891
2.000.000	Bankinter SA, FRN	2.094.101
2.250.000	Motability Operations Group plc	2.082.820
2.073.000	Morgan Stanley, FRN	2.033.714
2.045.000	Haleon Netherlands Capital BV	2.019.023
2.100.000	SAP SE	1.926.877
1.900.000	Engie SA	1.924.767
1.800.000	Traton Finance Luxembourg SA	1.857.359
1.700.000	CaixaBank SA, FRN	1.812.140
1.800.000	Highland Holdings Sarl	1.811.362
1.800.000	Banco de Sabadell SA, FRN	1.725.990
1.750.000	Segro Capital Sarl	1.724.625

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
6.249.007	Netherlands Government Bond	5.553.278
456	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	4.868.625
4.726.343	Bundesobligation	4.778.816
4.096.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.197.086
4.115.000	France Government Bond OAT	4.098.277
3.130.000	Bundesobligation	3.087.276
2.835.000	Bundesschatzanweisungen	2.825.356
2.255.389	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.280.268
2.230.000	Spain Government Bond	2.234.711
1.995.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.019.307
1.853.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.852.018
1.741.646	France Government Bond OAT	1.756.851
1.610.000	Spain Government Bond	1.591.601
1.415.342	European Union	1.451.298
1.347.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.359.270
1.352.000	Spain Government Bond	1.347.320
1.301.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.308.640
1.252.057	France Government Bond OAT	1.247.938
1.053.181	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	995.376
921.000	Hellenic Republic Government Bond	930.818
1.120.000	Netherlands Government Bond	878.035
785.000	Spain Government Bond	814.965

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
4.726.343	Bundesobligation	4.790.033
425	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	4.542.992
4.994.525	Netherlands Government Bond	4.458.193
3.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.397.467
2.835.000	Bundesschatzanweisungen	2.831.411
2.255.389	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.252.822
1.995.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.008.726
1.741.646	France Government Bond OAT	1.762.581
1.742.525	France Government Bond OAT	1.732.977
1.415.342	European Union	1.446.187
1.347.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.366.204
1.352.000	Spain Government Bond	1.341.848
1.252.057	France Government Bond OAT	1.262.912
1.065.000	Spain Government Bond	1.055.649
980.000	Bundesobligation	968.939
1.053.181	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	964.778
1.120.000	Netherlands Government Bond	879.991
785.000	Spain Government Bond	812.098
655.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	627.503
561.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	570.228

*Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
7.745.000	France Government Bond OAT	7.756.533
7.675.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	7.366.371
6.053.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.757.384
5.924.513	France Government Bond OAT	5.693.629
5.300.000	Dexia SA	5.334.975
5.305.000	Spain Government Bond	5.185.906
5.717.512	France Government Bond OAT	5.143.786
5.270.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.131.241
4.446.000	Spain Government Bond	4.572.711
5.686.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.846.154
3.743.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.762.835
4.783.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.716.926
3.825.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.617.346
3.765.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.581.198
3.412.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.523.102
3.569.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.368.922
4.426.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.299.698
3.010.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.974.145
3.103.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.854.473
2.952.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.804.332
3.147.000	Spain Government Bond	2.778.942
2.935.000	Spain Government Bond	2.744.671
2.578.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.568.828
2.720.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.554.134

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
5.765.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.529.210
5.270.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.128.581
4.783.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.717.284
3.010.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.980.797
2.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.600.950
2.578.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.586.032
2.855.000	France Government Bond OAT	2.565.389
2.720.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.550.484
3.640.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.427.610
2.100.000	Poland Government Bond	2.151.051
2.285.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.105.092
2.305.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.096.007
2.170.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.038.951
1.923.247	European Union	1.893.875
2.470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.842.526
1.820.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.833.368
2.015.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1.818.477
1.765.000	Spain Government Bond	1.813.950
1.925.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.729.352
1.705.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.682.225
1.780.727	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1.660.973
1.735.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.559.019
1.539.300	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.494.013
1.760.000	France Government Bond OAT	1.457.509
1.347.000	Spain Government Bond	1.312.191
1.326.000	Spain Government Bond	1.298.432
1.312.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1.275.526
1.295.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.130.774
1.085.000	France Government Bond OAT	1.095.385
995.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.074.879
1.342.500	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.072.889
1.070.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.021.738
95	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	1.016.229
1.027.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	988.077
995.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	983.051
989.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	979.209

*Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
1.014	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	10.877.819
1.200.000	Electricite de France SA, FRN	1.237.156
900.000	Telefonica Europe BV, FRN	967.434
800.000	Schaeffler AG	834.932
800.000	SoftBank Group Corp.	833.209
800.000	EDP SA, FRN	819.402
800.000	Ball Corp.	814.002
800.000	Forvia SE	811.639
800.000	Valeo SE	807.813
800.000	Rakuten Group, Inc., FRN	768.244
700.000	Vodafone Group plc, FRN	766.383
750.000	Verisure Midholding AB	756.040
750.000	Agrofarma SpA	751.988
700.000	Bayer AG, FRN	742.505
700.000	Rossini Sarl	738.898
622.000	Punch Finance plc	727.203
700.000	ZF Europe Finance BV	714.750
725.000	INEOS Finance plc	686.075
745.000	INEOS Quattro Finance 2 plc	685.985
657.000	Forvia SE	668.050

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
775	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	8.301.406
600.000	Banco de Sabadell SA, FRN	642.911
600.000	Altice France SA	563.738
425.000	Iliad Holding SASU	452.625
425.000	Bertrand Franchise Finance SAS	434.797
400.000	Intesa Sanpaolo SpA, FRN	420.900
400.000	Flora Food Management BV	410.433
400.000	Rexel SA	391.302
375.000	Orsted A/S, FRN	381.955
300.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	321.213
300.000	Crown European Holdings SACA	316.172
350.000	Altice France SA	316.007
325.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	312.775
300.000	eDreams ODIGEO SA	303.854
300.000	INEOS Finance plc	299.651
300.000	EDP SA, FRN	293.719
300.000	Forvia SE	288.591
300.000	Silgan Holdings, Inc.	288.516
300.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH	286.050
275.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	269.768

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
6.800.000	UniCredit SpA, FRN	6.897.481
5.700.000	Banco Santander SA	6.189.681
5.644.000	Cencora, Inc.	5.692.279
5.000.000	Societe Generale SA, FRN	5.044.600
4.766.000	NatWest Group plc, FRN	4.789.893
4.200.000	Realty Income Corp.	4.487.273
3.900.000	UBS Group AG, FRN	4.386.086
4.100.000	Banco de Sabadell SA, FRN	4.379.581
4.300.000	Deutsche Bank AG, FRN	4.303.291
4.300.000	BG Energy Capital plc	4.189.995
4.100.000	Commerzbank AG, FRN	4.177.385
4.200.000	Banco de Sabadell SA, FRN	4.103.810
3.900.000	Allianz SE, FRN	4.014.290
3.900.000	Banco Santander SA, FRN	3.944.102
3.900.000	BNP Paribas SA, FRN	3.931.796
3.500.000	Lloyds Banking Group plc, FRN	3.566.993
3.500.000	Bankinter SA, FRN	3.549.895
3.600.000	Aroundtown SA	3.502.360
4.000.000	Highland Holdings Sarl	3.434.067
3.300.000	Intesa Sanpaolo SpA, FRN	3.356.779

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
6.660.000	Global Payments, Inc.	7.003.314
5.200.000	Ferrovial Emisiones SA	5.145.069
5.032.000	Westlake Corp.	4.773.104
4.119.000	Wolters Kluwer NV	4.138.991
4.150.000	Equitable Financial Life Global Funding	3.914.061
3.847.000	Motability Operations Group plc	3.884.010
3.400.000	Banco Santander SA	3.696.961
3.300.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	3.632.584
4.000.000	Highland Holdings Sarl	3.485.859
3.375.000	SELP Finance Sarl	3.333.380
3.200.000	Banco de Sabadell SA, FRN	3.327.136
3.450.000	NatWest Group plc, FRN	3.320.713
3.223.000	Haleon Netherlands Capital BV	3.182.299
3.150.000	Stellantis NV	3.161.850
3.104.000	Motability Operations Group plc	3.043.782
2.782.000	Realty Income Corp.	3.039.488
2.861.000	AT&T, Inc.	2.837.814
2.700.000	Banco BPM SpA	2.820.592
2.600.000	NatWest Group plc, FRN	2.790.523
2.800.000	Southern Power Co.	2.785.300

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
31.343	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	336.204.496
33.263.000	DNB Bank ASA, FRN	33.565.298
28.800.000	Danske Bank A/S, FRN	29.061.735
30.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	25.736.034
25.000.000	Bundesobligation	25.252.050
25.000.000	Bank of China Ltd., Paris Branch	24.861.810
24.266.000	HSBC Holdings plc, FRN	24.409.468
21.000.000	UK Gilt	23.098.991
23.000.000	Realty Income Corp.	22.957.257
23.361.000	Citigroup, Inc., FRN	22.948.726
19.402.000	BNP Paribas SA	22.284.596
22.100.000	Banco Santander SA, FRN	22.170.510
25.000.000	US Treasury Note	21.396.131
20.850.000	DNB Bank ASA, FRN	21.032.033
21.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	20.984.390
20.700.000	Mizuho Financial Group, Inc.	20.266.460
19.620.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	19.449.602
19.400.000	BPCE SA	19.240.590
16.900.000	BPCE SA	19.228.002
19.000.000	Westpac Securities NZ Ltd.	18.677.470

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
21.498	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	230.703.822
30.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	25.455.163
25.000.000	Bundesobligation	25.300.900
21.000.000	UK Gilt	23.177.914
25.000.000	US Treasury Note	21.338.256
14.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	13.614.860
10.000.000	DNB Bank ASA, FRN	10.023.500
10.000.000	Bank of Montreal, London Branch	10.020.139
10.000.000	Bundesobligation	9.664.920
6.000.000	National Bank of Canada, FRN	6.004.398
5.000.000	Mitsubishi HC Capital UK plc	5.087.300
5.000.000	Bundesschatzanweisungen	5.009.750
5.000.000	Norinchukin Bank (The)	4.997.257
5.000.000	UBS AG	4.994.880
5.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Brussels Branch	4.993.543
4.902.000	Athene Global Funding, FRN	4.349.104
4.200.000	BMW Finance NV	4.205.880
4.000.000	Mercedes-Benz International Finance BV	4.031.000
4.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.998.800
4.000.000	UNEDIC SA	3.995.720

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
16.692	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	178.234.216
1.360.306	Volvo AB 'B'	37.357.401
52.097	ASML Holding NV	34.669.812
149.753	Siemens AG	33.020.543
360.211	Nestle SA	32.868.362
238.625	AstraZeneca plc	31.909.827
968.519	Shell plc	30.254.630
110.425	SAP SE	27.696.839
410.947	Novo Nordisk A/S 'B'	26.683.873
2.389.464	HSBC Holdings plc	25.474.824
705.240	Danske Bank A/S	24.669.942
69.207	Allianz SE	24.240.546
79.361	Roche Holding AG	24.003.840
241.717	Sanofi SA	23.471.043
230.060	Novartis AG	23.410.671
39.762	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	22.583.875
567.856	RWE AG	22.013.134
94.211	Schneider Electric SE	21.194.421
118.057	Air Liquide SA	20.777.281
1.742.675	National Grid plc	20.774.475
35.740	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20.644.147
3.524.711	NatWest Group plc	20.027.993
357.631	Prysmian SpA	19.458.200
329.811	Novonesis (Novozymes) B 'B'	19.198.458
592.944	Deutsche Telekom AG	19.033.875
51.397	MTU Aero Engines AG	18.728.210
157.719	Vinci SA	18.580.358
409.609	RELX plc	18.288.629
2.766.316	Banco Santander SA	18.174.230

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
17.070	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	182.357.796
297.820	Nestle SA	25.071.004
30.363	ASML Holding NV	24.212.194
3.181.579	Banco Santander SA	23.085.862
442.120	Sandoz Group AG	21.720.335
362.888	UniCredit SpA	20.170.274
4.410.468	BP plc	19.924.953
1.185.505	Iberdrola SA	19.180.674
134.544	AstraZeneca plc	18.261.574
4.102.520	Barclays plc	17.162.906
541.327	Shell plc	17.017.893
337.485	Societe Generale SA	16.253.785
298.647	Novo Nordisk A/S 'B'	15.805.510
145.773	Novartis AG	15.779.558
129.648	Vinci SA	15.685.827
28.836	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	15.223.740
40.587	Allianz SE	14.495.629
59.955	Schneider Electric SE	14.458.931
23.878	Zurich Insurance Group AG	14.345.518
912.238	E.ON SE	13.894.757
81.097	Heidelberg Materials AG	13.865.711
417.397	Dassault Systemes SE	13.199.321
243.883	Ferrovial SE	12.791.968
53.729	Siemens AG	12.651.953
100.825	Legrand SA	12.570.192
305.889	RWE AG	12.398.211
6.847.526	Centrica plc	12.161.192
399.593	Deutsche Telekom AG	12.080.728
53.044	SAP SE	12.080.728
70.193	Air Liquide SA	12.059.910
1.474.522	CaixaBank SA	11.676.163
70.185	Cie Financiere Richemont SA	11.675.831

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
37	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	398.916
16.630	National Grid plc	207.026
7.811	SSE plc	166.124
234	ASML Holding NV	150.313
1.546	Sanofi SA	143.106
1.057	AstraZeneca plc	141.012
602	Siemens AG	126.919
1.680	Novo Nordisk A/S 'B'	117.583
1.932	Prysmian SpA	116.714
201	Spotify Technology SA	116.608
438	SAP SE	111.684
7.155	E.ON SE	111.373
7.540	Atlas Copco AB 'A'	110.317
358	Roche Holding AG	107.106
298	Allianz SE	101.759
985	Novartis AG	101.226
400	Schneider Electric SE	88.706
495	Air Liquide SA	87.421
314	EssilorLuxottica SA	84.541
2.533	Deutsche Telekom AG	82.725
7.859	HSBC Holdings plc	81.317
133	Lonza Group AG	80.562
141	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	79.880
686	Vinci SA	79.618
204	Ferrari NV	76.368
11.591	Banco Santander SA	71.877
2.528	Volvo AB 'B'	69.133

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
36	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	380.936
2.733	Industria de Diseno Textil SA	127.654
7.858	Nordea Bank Abp	107.986
3.115	Veolia Environnement SA	94.322
1.775	Sandoz Group AG	90.475
3.609	Sandvik AB	73.099
2.097	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	70.627
116	Zurich Insurance Group AG	70.554
2.528	Volvo AB 'B'	61.647
1.229	Societe Generale SA	58.944
723	ACS Actividades de Construcccion y Servicios SA	52.782
6.898	CaixaBank SA	51.672
753	UniCredit SpA	46.478
1.013	Berkeley Group Holdings plc	44.384
3.144	Standard Chartered plc	44.201
1.389	Dassault Systemes SE	43.752
1.569	Antofagasta plc	43.673
190	Schneider Electric SE	43.320
3.150	Orange SA	41.400
1.182	Boliden AB	39.039
24.625	Taylor Wimpey plc	33.876
539	Intertek Group plc	30.481
1.462	Amplifon SpA	29.576
244	Eiffage SA	29.337
2.013	Carrefour SA	26.036

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
4.569	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	48.859.423
17.617	ASML Holding NV	11.507.147
40.321	SAP SE	9.888.167
33.408	Siemens AG	7.175.396
29.672	Schneider Electric SE	6.760.677
126.021	TotalEnergies SE	6.747.547
12.267	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6.627.445
72.425	Sanofi SA	6.538.000
11.571	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	6.479.564
16.600	Allianz SE	5.714.531
32.496	Air Liquide SA	5.638.966
175.215	Deutsche Telekom AG	5.482.961
773.107	Banco Santander SA	5.216.460
322.545	Iberdrola SA	4.871.681
61.505	BNP Paribas SA	4.634.916
82.436	UniCredit SpA	4.552.854
142.055	Infineon Technologies AG	4.541.386
11.423	L'Oreal SA	4.209.893
35.329	Vinci SA	4.204.250
47.731	Siemens Energy AG	4.202.154
15.579	EssilorLuxottica SA	4.054.166
10.067	Ferrari NV	3.804.262
51.061	Heineken NV	3.768.701
44.795	Kingspan Group plc	3.584.810
259.312	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.559.474
99.257	RWE AG	3.538.472
88.175	AXA SA	3.533.903
74.519	Prosus NV	3.514.118
9.736	MTU Aero Engines AG	3.476.165
138.513	Bayer AG	3.471.264
25.664	Capgemini SE	3.461.707

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
4.504	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (TO acc.)	48.188.157
8.706	ASML Holding NV	6.336.621
19.181	SAP SE	4.698.867
9.106	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.648.163
605.908	Banco Santander SA	4.169.741
277.111	Nordea Bank Abp	3.613.582
230.267	Iberdrola SA	3.594.043
65.739	TotalEnergies SE	3.560.716
77.925	Societe Generale SA	3.555.840
28.382	Vinci SA	3.441.668
352.089	Stellantis NV	3.390.357
60.356	UniCredit SpA	3.384.025
129.865	UPM-Kymmene OYJ	3.211.207
20.845	Wolters Kluwer NV	2.823.358
86.512	Deutsche Telekom AG	2.769.696
29.624	Cie de Saint-Gobain SA	2.679.698
339.702	CaixaBank SA	2.644.309
11.473	Siemens AG	2.563.662
11.095	Schneider Electric SE	2.547.794
83.345	Dassault Systemes SE	2.413.989
50.271	NN Group NV	2.367.050
26.501	Sanofi SA	2.357.877
14.125	Heidelberg Materials AG	2.329.077
120.936	Engie SA	2.320.548
54.979	Deutsche Post AG	2.192.161
16.773	Merck KGaA	2.114.960
45.035	Siemens Healthineers AG	2.101.414
17.327	Legrand SA	2.093.350

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix GBP
150.783.799	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	150.783.799
7.000.000	UK Gilt	6.667.770
6.453.000	OP Corporate Bank plc	6.218.267
6.000.000	Credit Agricole SA, FRN	6.077.600
5.924.000	DNB Bank ASA, FRN	5.893.384
5.418.000	Swedbank AB, FRN	5.253.705
5.222.000	Danske Bank A/S, FRN	5.221.089
5.000.000	UK Gilt	5.063.080
5.000.000	BG Energy Capital plc	5.006.300
5.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., London Branch	4.949.475
5.048.000	Toronto-Dominion Bank (The)	4.945.989
5.000.000	HSBC Holdings plc, FRN	4.886.275
5.000.000	Woori Bank, London Branch	4.801.110
4.500.000	UK Gilt	4.483.285
4.600.000	Morgan Stanley	4.473.880
4.193.000	Royal Bank of Canada	4.154.920
4.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	3.996.853
4.000.000	NTT Finance UK Ltd.	3.985.263
4.000.000	KEB Hana Bank, London Branch	3.919.863
4.000.000	KEB Hana Bank, London Branch	3.912.128

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit GBP
139.830.694	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	139.830.694
9.000.000	UK Gilt	8.921.960
7.000.000	UK Gilt	6.727.640
5.000.000	UK Gilt	5.050.450
3.802.000	OP Corporate Bank plc	3.794.206
3.500.000	DZ Bank AG	3.484.705
3.100.000	Barclays plc	3.084.446
3.000.000	NatWest Markets plc	3.038.689
3.000.000	ABN AMRO Bank NV	3.014.850
3.000.000	UK Gilt	2.991.430
2.000.000	Societe Generale SA	1.989.453
1.500.000	UK Gilt	1.528.410
1.500.000	ANZ Bank London	1.489.964
1.500.000	UK Gilt	1.487.445
1.000.000	Yorkshire Building Society, FRN	1.023.500
1.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	1.000.051
1.000.000	BMW International Investment BV	999.700
1.000.000	Toronto-Dominion Bank (The), London Branch	997.786
46.850	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd. 'A1AR', FRN	34.863

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
223.431.980	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	223.431.980
30.680.278	UK Gilt	40.709.464
33.720.000	US Treasury Note	33.700.497
24.773.800	US Treasury Note	24.812.605
19.740.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	22.498.774
151.320.000	China Government Bond	21.372.482
19.170.000	US Treasury Note	19.187.912
14.220.000	US Treasury Note	14.209.511
11.673.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	13.545.194
74.000.000	China Government Bond	11.078.874
10.107.471	Federal National Mortgage Association	10.212.748
71.910.000	China Government Bond	10.086.518
8.575.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9.589.090
8.210.000	UK Gilt	9.486.461
7.300.000	France Government Bond	8.510.965
7.290.000	US Treasury Note	7.309.771
6.340.000	Bundesobligation	7.280.277
6.735.453	US Treasury Inflation Indexed Note	6.858.848
6.603.487	US Treasury Inflation Indexed Note	6.743.166
6.770.430	Federal Home Loan Mortgage Corp. Pool	6.723.232

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
231.084.605	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	231.084.605
24.773.800	US Treasury Note	24.828.697
19.740.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	23.240.202
20.289.200	US Treasury Note	20.147.490
19.170.000	US Treasury Note	19.191.867
12.879.278	UK Gilt	17.086.253
16.650.000	US Treasury Note	16.645.699
83.550.000	China Government Bond	11.893.478
78.210.000	China Government Bond	11.122.104
74.000.000	China Government Bond	11.075.971
9.732.519	Federal National Mortgage Association	9.850.869
8.210.000	UK Gilts	9.211.642
7.300.000	France Government Bond	8.538.877
6.781.737	US Treasury Inflation Indexed Note	6.860.150
6.739.880	US Treasury Inflation Indexed Note	6.840.253
47.640.000	China Government Bond	6.700.389
6.666.400	US Treasury Note	6.657.261
5.490.000	US Treasury Note	5.476.892
38.000.000	China Government Bond	5.366.908
5.140.000	US Treasury Note	5.172.042

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
291.836.592	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	291.836.592
578.885	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	55.365.775
1.443.258	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	53.121.825
376.998	MediaTek, Inc.	16.841.711
2.390.172	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	15.552.090
777.060	Alibaba Group Holding Ltd.	12.081.262
159.800	Tencent Holdings Ltd.	11.707.855
305.053	Mahindra & Mahindra Ltd.	11.048.936
135.145	Kia Corp.	9.773.566
1.380.470	Xiaomi Corp. 'B'	9.696.728
103.862	Wiwynn Corp.	8.123.814
166.301	Samsung Electronics Co. Ltd.	8.094.338
3.719.506	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	7.889.805
3.327.333	Geely Automobile Holdings Ltd.	7.850.112
503.761	Delta Electronics, Inc.	7.714.946
263.909	Asia Vital Components Co. Ltd.	7.673.016
940.509	MTN Group Ltd.	7.575.882
31.327	POSCO Holdings, Inc.	6.859.176
1.293.642	ASE Technology Holding Co. Ltd.	6.535.800
283.115	BYD Co. Ltd. 'H'	6.162.292

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
282.058.636	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	282.058.636
1.926.976	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	77.099.161
555.286	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	53.500.175
969.939	Alibaba Group Holding Ltd.	16.160.719
361.968	MediaTek, Inc.	15.691.585
220.070	Tencent Holdings Ltd.	14.792.729
200.913	Samsung Electronics Co. Ltd.	11.450.801
43.632	SK Hynix, Inc.	11.329.200
54.670	NAVER Corp.	9.796.960
632.520	Meituan 'B'	9.512.239
1.621.365	ASE Technology Holding Co. Ltd.	8.171.201
8.482.743	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	8.140.644
542.500	BYD Co. Ltd. 'H'	7.998.383
91.459	Wiwynn Corp.	7.937.402
2.858.467	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	7.613.555
387.589	Infosys Ltd. ADR	7.610.971
1.345.190	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	7.604.662
267.411	Airtac International Group	6.999.898
59.454	PDD Holdings, Inc. ADR	6.467.809
384.500	JD.com, Inc. 'A'	6.377.280

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
17.249.820	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	17.249.820
359.293	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	10.130.623
87.009	Tencent Holdings Ltd.	5.058.621
246.804	Alibaba Group Holding Ltd.	3.354.736
79.111	Samsung Electronics Co. Ltd.	2.983.955
78.846	HDFC Bank Ltd.	1.602.943
35.853	MediaTek, Inc.	1.527.072
237.619	Xiaomi Corp. 'B'	1.358.911
71.211	Meituan 'B'	1.317.339
1.586.288	China Construction Bank Corp. 'H'	1.312.542
82.877	ICICI Bank Ltd.	1.259.017
9.586	SK Hynix, Inc.	1.186.670
39.849	Al Rajhi Bank	1.027.564
59.245	Infosys Ltd.	990.841
23.691	BYD Co. Ltd. 'H'	905.605
81.300	Advantech Co. Ltd.	868.542
255.082	Emaar Properties PJSC	851.557
142.683	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	805.410
1.102	Samsung Biologics Co. Ltd.	801.053
3.261	Naspers Ltd. 'N'	787.393

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
16.390.678	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	16.390.678
105.737	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4.298.945
16.584	Elite Material Co. Ltd.	672.594
45.253	BYD Co. Ltd. 'H'	585.441
15.153	Mahindra & Mahindra Ltd.	579.152
34.127	JD.com, Inc. 'A'	534.725
517.831	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	507.441
2.546	NAVER Corp.	406.660
47.200	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	404.218
5.705	Largan Precision Co. Ltd.	401.628
28.600	Meituan 'B'	395.791
9.380	MediaTek, Inc.	381.764
34.477	Arca Continental SAB de CV	378.757
12.252	Richter Gedeon Nyrt.	373.049
8.802	Asia Vital Components Co. Ltd.	356.854
27.062	Tata Consumer Products Ltd.	356.188
1.015	SK Hynix, Inc.	329.125
33.230	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	324.701
28.167	Advantech Co. Ltd.	308.547
7.393	Samsung Electronics Co. Ltd.	306.745

*Compartiment lancé le 5 mars 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
7.056.491	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	7.056.491
3.559	Hershey Co. (The)	673.576
2.145	Cencora, Inc. 'A'	627.402
10.395	Archer-Daniels-Midland Co.	619.144
9.541	Monster Beverage Corp.	602.098
8.949	CVS Health Corp.	595.794
5.519	American Electric Power Co., Inc.	586.684
22.437	Pfizer, Inc.	584.928
7.356	Toronto-Dominion Bank (The)	558.667
4.901	Dollar General Corp.	546.690
10.691	EQT Corp.	537.777
9.961	Newmont Corp.	527.784
11.746	FirstEnergy Corp.	511.313
1.676	L3Harris Technologies, Inc.	481.766
7.178	Prosus NV	464.903
1.362	Visa, Inc. 'A'	460.649
4.471	Citigroup, Inc.	459.082
4.594	Ameren Corp.	454.913
32.098	JBS NV 'A'	449.347
2.790	Nucor Corp.	442.212

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
7.073.026	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	7.073.026
2.496	Cencora, Inc. 'A'	680.662
3.394	Universal Health Services, Inc. 'B'	635.992
1.082	Intuitive Surgical, Inc.	619.413
2.789	Waste Management, Inc.	604.994
3.316	Targa Resources Corp.	592.224
1.169	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	586.831
6.747	Coca-Cola Europacific Partners plc	572.955
31.709	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	551.258
11.663	Molson Coors Beverage Co. 'B'	545.795
521	WW Grainger, Inc.	534.035
3.997	DaVita, Inc.	520.250
3.705	Apollo Global Management, Inc.	498.397
647	Eli Lilly & Co.	493.486
6.525	Sempra	483.242
5.654	Bunge Global SA	478.890
48.103	Viatis, Inc.	474.325
4.662	Clorox Co. (The)	464.696
1.822	Arthur J Gallagher & Co.	461.677
2.061	Constellation Energy Corp.	458.531

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
323.530.754	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	323.530.754
225.791	Southern Co. (The)	20.320.564
546.122	Deutsche Telekom AG	19.427.864
641.802	AT&T, Inc.	17.650.872
103.529	Johnson & Johnson	17.070.502
35.418	Microsoft Corp.	15.829.162
28.282	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	14.102.801
25.147	Roper Technologies, Inc.	13.844.784
55.812	T-Mobile US, Inc.	13.618.087
30.240	Motorola Solutions, Inc.	12.961.380
90.622	PepsiCo, Inc.	12.874.207
12.230.000	NTT, Inc.	12.690.264
41.003	McDonald's Corp.	12.533.371
382.793	Keurig Dr Pepper, Inc.	12.472.635
52.390	Republic Services, Inc. 'A'	12.255.988
13.613	ServiceNow, Inc.	11.855.492
59.135	Air Liquide SA	11.796.914
2.466.464	Koninklijke KPN NV	10.905.189
34.115	Arthur J Gallagher & Co.	10.773.798
54.574	AbbVie, Inc.	10.629.414

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
314.337.864	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	314.337.864
87.706	Walmart, Inc.	8.647.482
864.151	CaixaBank SA	7.682.760
37.578	Seagate Technology Holdings plc	7.434.384
199.990	Deutsche Telekom AG	7.377.456
70.096	Amphenol Corp. 'A'	6.221.362
89.939	UniCredit SpA	5.891.330
365.644	Nordea Bank Abp	5.658.679
16.749	Elevar Health, Inc.	5.464.702
56.424	Merck & Co., Inc.	5.450.552
22.005	T-Mobile US, Inc.	5.404.329
192.300	Osaka Gas Co. Ltd.	5.216.672
46.772	Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	5.164.943
5.673	McKesson Corp.	4.729.048
814.052	Tesco plc	4.722.456
152.300	SCSK Corp.	4.701.328
9.611	Ferrari NV	4.473.715
13.113	Visa, Inc. 'A'	4.364.348
42.381	Boston Scientific Corp.	4.342.839
24.406	Swiss Re AG	4.313.291

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
10.361.460	France Government Bond OAT	12.084.750
7.855.000	France Government Bond OAT	8.756.842
795.250.000	Japan Government Five Year Bond	5.287.300
35.760.000	China Government Bond	5.015.191
4.565.000	US Treasury Note	4.599.238
4.867.000	US Treasury Note	4.570.488
4.450.000	Japan Bank for International Cooperation	4.554.598
4.394.000	US Treasury Bill	4.343.010
28.120.000	China Government Bond	3.908.787
3.700.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	3.860.872
4.218.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.795.582
4.816.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.782.142
25.820.000	China Government Bond	3.581.514
3.350.000	Japan Bank for International Cooperation	3.414.643
12.595.000	Poland Government Bond	3.388.084
3.235.000	US Treasury Note	3.372.111
2.818.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	3.344.751
3.350.000	US Treasury Bond	3.295.188
2.800.000	Dexia SA	3.280.123
5.722.000	Australia Government Bond	3.261.433

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
795.250.000	Japan Government Five Year Bond	5.200.561
4.565.000	US Treasury Note	4.598.346
4.394.000	US Treasury Bill	4.350.354
4.190.000	US Treasury Note	3.934.521
2.920.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.234.723
3.170.000	US Treasury Note	3.214.826
2.990.000	US Treasury Note	3.061.988
2.600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.029.510
2.380.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.711.652
2.905.000	US Treasury Note	2.705.752
2.955.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.668.185
3.270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.562.389
2.250.000	Spain Government Bond	2.543.805
2.425.000	US Treasury Note	2.466.949
4.218.000	Australia Government Bond	2.442.990
1.515.000	UK Gilt	2.029.420
1.725.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1.997.697
1.972.984	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	1.972.984
1.732.000	France Government Bond OAT	1.937.661
1.674.525	European Union	1.918.023
1.520.000	Spain Government Bond	1.761.362
1.673.000	US Treasury Note	1.746.122
1.710.000	US Treasury Note	1.701.410
1.390.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.624.994
2.150.000	US Treasury Bond	1.618.492
1.340.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.617.794
1.630.000	France Government Bond OAT	1.541.557
1.450.000	US Treasury Bond	1.428.293
258.200.000	Japan Government Thirty Year Bond	1.381.324

*Compartiment lancé le 4 juin 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
41.254.165	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	41.254.165
5.363.000	Hertz Corp. (The)	5.268.116
3.400.000	Crown European Holdings SACA	3.983.439
3.574.000	Citycon Treasury BV	3.955.658
3.265.000	Playtech plc	3.666.371
2.951.000	Belron UK Finance plc	3.349.513
2.790.000	Project Grand UK plc	3.109.618
3.099.000	Atlantius Holdings Corp.	2.976.543
3.342.000	Petrobras Global Finance BV	2.971.151
3.709.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp.	2.964.919
3.047.000	Eolo SpA	2.921.521
2.485.000	BE Semiconductor Industries NV	2.846.680
2.352.000	Volvo AB	2.810.353
2.436.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	2.794.756
2.767.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	2.783.916
2.621.000	GENMAB /GENMAB FINANCE LLC A/S	2.741.016
2.830.000	PROG Holdings, Inc.	2.716.179
2.359.500	Carvana Co.	2.715.534
2.565.000	Adient Global Holdings Ltd.	2.691.497
2.852.000	Geopark Ltd.	2.671.878

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
40.988.307	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	40.988.307
4.400.000	Eutelsat SA	4.646.786
3.400.000	Crown European Holdings SACA	4.089.767
3.151.000	Playtech plc	3.557.412
3.329.000	Optics Bidco SpA	3.363.649
3.314.000	TEGNA, Inc.	3.229.872
2.436.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	2.966.317
3.132.000	Pilgrim's Pride Corp.	2.953.488
2.345.000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc	2.892.046
3.149.000	Allison Transmission, Inc.	2.879.078
2.684.000	Hertz Corp. (The)	2.694.445
2.425.000	Avis Budget Finance plc	2.652.783
2.890.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC	2.646.131
2.918.000	Builders FirstSource, Inc.	2.614.622
2.951.000	Coinbase Global, Inc.	2.607.054
2.416.000	Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC	2.522.229
2.723.000	Travel + Leisure Co.	2.508.705
2.129.000	Banca Monte Dei Paschi Di Siena SpA	2.505.638
2.410.000	Golomt Bank JSC	2.483.532
2.391.000	Hess Midstream Operations LP	2.437.373

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
7.145.880	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	7.145.880
607.000	Wells Fargo & Co., FRN	623.919
500.000	Banco BPM SpA, FRN	600.760
500.000	Intesa Sanpaolo SpA, FRN	595.813
550.000	Broadcom, Inc.	564.567
450.000	Cencora, Inc.	533.598
450.000	UniCredit SpA, FRN	526.156
530.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	524.343
400.000	Banco de Sabadell SA, FRN	502.765
400.000	UniCredit SpA, FRN	496.277
475.000	Roper Technologies, Inc.	475.940
400.000	Glencore Capital Finance DAC	471.502
450.000	Marriott International, Inc.	466.941
400.000	Deutsche Bank AG, FRN	465.081
450.000	Quest Diagnostics, Inc.	450.678
415.000	Mars, Inc.	423.528
405.000	Morgan Stanley, FRN	415.264
350.000	Nationwide Building Society, FRN	412.094
400.000	HCA, Inc.	410.250
400.000	Stellantis Finance US, Inc.	409.083

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
3.417.086	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	3.417.086
400.000	Banco de Sabadell SA, FRN	495.705
450.000	Marriott International, Inc.	466.646
400.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	404.024
350.000	Wells Fargo & Co., FRN	353.843
300.000	AES Corp. (The)	294.249
250.000	NatWest Group plc, FRN	290.895
262.000	Micron Technology, Inc.	281.556
200.000	Traton Finance Luxembourg SA	272.852
260.000	Comcast Corp.	263.968
250.000	Synopsys, Inc.	253.782
250.000	Quest Diagnostics, Inc.	252.743
200.000	CaixaBank SA, FRN	250.635
200.000	Realty Income Corp.	248.612
250.000	Accenture Capital, Inc.	247.528
250.000	UBS Group AG, FRN	245.218
200.000	Global Payments, Inc.	244.269
200.000	Bankinter SA, FRN	234.313
200.000	SES SA	234.180
200.000	Stellantis NV	231.707
200.000	UBS Group AG, FRN	230.904

*Compartiment lancé le 20 mai 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
1.240.887.917	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	1.240.887.917
408.463	Apple, Inc.	93.133.736
181.024	Microsoft Corp.	73.314.639
598.272	NVIDIA Corp.	72.441.916
256.260	Amazon.com, Inc.	51.377.083
318.284	3M Co.	47.614.794
456.196	Walmart, Inc.	44.407.479
61.005	Meta Platforms, Inc. 'A'	37.238.758
177.113	Broadcom, Inc.	36.565.328
211.487	Johnson & Johnson	34.392.434
1.017.783	Keurig Dr Pepper, Inc.	33.658.277
49.360	Netflix, Inc.	32.177.018
99.669	Arthur J Gallagher & Co.	31.346.334
318.199	Charles Schwab Corp. (The)	27.468.759
96.338	Ecolab, Inc.	26.055.903
131.545	Alphabet, Inc. 'C'	25.568.652
141.886	Alphabet, Inc. 'A'	25.137.256
214.067	Palantir Technologies, Inc. 'A'	24.649.858
42.447	Mastercard, Inc. 'A'	23.610.417
207.556	Exxon Mobil Corp.	23.433.840

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
1.240.338.939	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	1.240.338.939
673.551	NVIDIA Corp.	105.753.605
189.914	Microsoft Corp.	89.854.053
345.387	Apple, Inc.	81.216.957
241.342	Amazon.com, Inc.	52.385.847
60.768	Meta Platforms, Inc. 'A'	41.385.473
83.077	Thermo Fisher Scientific, Inc.	40.528.909
357.615	Uber Technologies, Inc.	32.542.256
155.961	Alphabet, Inc. 'C'	32.315.738
68.974	Linde plc	31.437.098
139.643	Alphabet, Inc. 'A'	30.838.432
894.957	CSX Corp.	30.045.011
96.789	Broadcom, Inc.	28.797.972
29.322	Costco Wholesale Corp.	28.570.616
179.880	Howmet Aerospace, Inc.	28.369.381
39.320	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	26.651.289
128.448	Seagate Technology Holdings plc	26.393.998
68.533	Tesla, Inc.	26.232.315
103.498	Progressive Corp. (The)	25.398.797
82.446	Royal Caribbean Cruises Ltd.	24.754.151

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
108.622	NVIDIA Corp.	16.746.048
32.489	Microsoft Corp.	15.034.274
65.257	Apple, Inc.	14.966.986
48.562	Amazon.com, Inc.	10.535.162
25.011	Broadcom, Inc.	6.494.221
26.344	Alphabet, Inc. 'C'	5.397.904
23.252	Alphabet, Inc. 'A'	4.742.454
12.932	Tesla, Inc.	4.492.960
10.986	Visa, Inc. 'A'	3.795.885
6.499	Mastercard, Inc. 'A'	3.632.620
21.490	Johnson & Johnson	3.563.869
3.337	Costco Wholesale Corp.	3.390.785
18.040	Oracle Corp.	3.353.794
32.685	Walmart, Inc.	3.255.095
9.899	McDonald's Corp.	3.043.489
3.486	Eli Lilly & Co.	2.877.143
3.090	Netflix, Inc.	2.453.675
52.051	Bank of America Corp.	2.427.726
11.621	AbbVie, Inc.	2.373.965
14.514	Palantir Technologies, Inc. 'A'	2.362.674

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
68.431	NVIDIA Corp.	10.600.715
41.131	Apple, Inc.	10.076.632
21.235	Microsoft Corp.	9.694.214
27.921	Amazon.com, Inc.	5.957.597
16.264	Alphabet, Inc. 'C'	4.038.965
10.922	Broadcom, Inc.	3.239.867
12.752	Alphabet, Inc. 'A'	3.042.630
50.217	Industria de Diseno Textil SA	2.693.213
7.092	Tesla, Inc.	2.596.738
22.165	Lam Research Corp.	2.532.455
45.880	Societe Generale SA	2.482.169
9.274	Schneider Electric SE	2.324.036
2.433	Eli Lilly & Co.	2.159.767
6.022	Visa, Inc. 'A'	2.038.461
3.566	Mastercard, Inc. 'A'	1.955.703
10.889	Texas Instruments, Inc.	1.916.142
36.571	General Mills, Inc.	1.882.174
8.852	AbbVie, Inc.	1.832.170
4.547	Trane Technologies plc	1.831.208
11.284	AstraZeneca plc	1.830.349

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
9.676.401	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	9.676.401
2.120.000	Federal National Mortgage Association	2.103.550
1.550.502	Federal National Mortgage Association	1.462.787
1.330.000	Federal National Mortgage Association	1.291.469
1.265.000	Federal National Mortgage Association REMICS 'FG', FRN	1.264.605
561.538	Federal Home Loan Mortgage Corp.	506.086
543.494	Federal National Mortgage Association	504.431
502.800	Federal Home Loan Mortgage Corp.	500.973
400.000	Commerzbank AG, FRN	467.818
400.000	Valeo SE	462.322
400.000	VZ Vendor Financing II BV	424.253
400.000	ABN AMRO Bank NV, FRN	363.632
300.000	Volkswagen International Finance NV, FRN	349.521
300.000	ZF Finance GmbH	323.341
300.000	Slovenia Government Bond	305.878
310.000	Brazil Government Bond	305.397
300.000	CaixaBank SA, FRN	290.458
300.000	National Grid plc	284.641
270.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	274.469
5.000.000	Mexican Bonos	257.575

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
10.425.534	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	10.425.534
1.550.502	Federal National Mortgage Association	1.464.922
1.398.113	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.424.885
1.061.511	Federal National Mortgage Association	1.072.126
857.343	Federal National Mortgage Association	810.022
525.000	Bank of America Corp., FRN	545.921
428.489	Federal National Mortgage Association	404.838
400.000	Japan Bank for International Cooperation	386.091
300.000	Motability Operations Group plc	365.442
300.000	CaixaBank SA, FRN	349.524
250.000	Motability Operations Group plc	294.978
300.000	Telefonica Europe BV, FRN	294.270
250.000	Bank of Ireland Group plc, FRN	288.698
250.000	Telecom Italia SpA	242.656
200.000	Volkswagen International Finance NV, FRN	238.316
200.000	Volkswagen International Finance NV	237.258
200.000	Motability Operations Group plc	235.556
200.000	KBC Group NV, FRN	232.029
200.000	Council Of Europe Development Bank	230.861
200.000	Vonovia SE	217.107

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
210.784	HDFC Bank Ltd.	2.686.418
132.293	Reliance Industries Ltd.	2.231.389
113.457	ICICI Bank Ltd.	1.783.237
76.037	Infosys Ltd.	1.325.333
55.046	Bharti Airtel Ltd.	1.273.905
21.749	Mahindra & Mahindra Ltd.	866.109
68.181	Bajaj Finance Ltd.	764.219
55.425	Axis Bank Ltd.	762.641
18.956	Tata Consultancy Services Ltd.	668.339
26.209	Kotak Mahindra Bank Ltd.	619.469
3.313	Maruti Suzuki India Ltd.	574.485
18.507	Hindustan Unilever Ltd.	501.466
110.725	Bharat Electronics Ltd.	494.617
40.997	State Bank of India	425.861
226.615	Tata Steel Ltd.	423.699
135.937	Power Grid Corp. of India Ltd.	423.048
23.420	HCL Technologies Ltd.	417.456
3.039	UltraTech Cement Ltd.	402.714
45.198	Hindalco Industries Ltd.	401.666
5.848	InterGlobe Aviation Ltd.	361.232

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
2.188	Mphasis Ltd.	68.993
6.770	HDFC Life Insurance Co. Ltd.	58.093
4.573	Godrej Consumer Products Ltd.	57.972
916	ABB India Ltd.	52.673
6.007	Shriram Finance Ltd.	44.949
9.353	Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	43.290
670	InterGlobe Aviation Ltd.	42.586
3.792	HDFC Bank Ltd.	42.160
512	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	40.938
43.690	NHPC Ltd.	40.764
2.624	ICICI Bank Ltd.	40.220
4.829	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	39.242
90	Bosch Ltd.	36.500
2.127	Infosys Ltd.	36.028
18.884	Tata Steel Ltd.	35.586
1.399	Colgate-Palmolive India Ltd.	34.759
1.150	Grasim Industries Ltd.	34.648
6.482	Varun Beverages Ltd.	32.396
21.832	Steel Authority of India Ltd.	32.147
1.228	Hindustan Unilever Ltd.	30.841
7.379	REC Ltd.	30.817
1.456	Blue Star Ltd.	28.878
409	Eicher Motors Ltd.	27.306
52	Page Industries Ltd.	26.874
53.164	IRB Infrastructure Developers Ltd.	26.403
1.249	Tata Communications Ltd.	25.832
625	Mahindra & Mahindra Ltd.	25.665
1.437	Reliance Industries Ltd.	24.520
34.831	Suzlon Energy Ltd.	22.925
8.178	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	22.900
11.354	NCC Ltd.	22.404
615	Dr Lal PathLabs Ltd.	21.823
708	Asian Paints Ltd.	20.204
2.903	Berger Paints India Ltd.	18.563
590	Tube Investments of India Ltd.	18.214

*Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
766.700	Toyota Motor Corp.	14.612.399
751.100	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	10.121.205
558.500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	9.329.990
354.400	Sony Group Corp.	9.160.495
284.100	Hitachi Ltd.	7.623.397
407.400	Mitsubishi Electric Corp.	7.398.134
104.600	Recruit Holdings Co. Ltd.	6.168.147
54.400	Daikin Industries Ltd.	6.115.658
598.500	Honda Motor Co. Ltd.	6.027.963
218.600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.666.366
34.100	Tokyo Electron Ltd.	5.632.985
67.800	Nintendo Co. Ltd.	5.381.408
13.100	Keyence Corp.	5.262.466
230.400	Mitsui & Co. Ltd.	4.740.130
14.100	Fast Retailing Co. Ltd.	4.538.749
51.900	SoftBank Group Corp.	4.537.604
288.100	Obayashi Corp.	4.520.071
210.300	KDDI Corp.	4.348.143
87.300	ITOCHU Corp.	4.279.808
144.200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	4.176.070
118.900	Bandai Namco Holdings, Inc.	3.931.156
66.900	IHI Corp.	3.905.952
104.600	Tokio Marine Holdings, Inc.	3.768.337
91.700	SBI Holdings, Inc.	3.718.647
118.300	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	3.717.309
27.100	Hoya Corp.	3.495.872
116.500	Mizuho Financial Group, Inc.	3.469.354
91.500	NEC Corp.	3.447.808
138.500	Asics Corp.	3.410.172

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
667.800	Toyota Motor Corp.	12.105.230
313.500	Hitachi Ltd.	8.185.734
319.700	Sony Group Corp.	7.723.715
708.300	Honda Motor Co. Ltd.	7.201.610
536.400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	6.912.602
219.900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.343.924
69.800	Nintendo Co. Ltd.	5.283.681
78.200	Recruit Holdings Co. Ltd.	4.621.995
119.500	Tokio Marine Holdings, Inc.	4.530.432
312.700	Seven & i Holdings Co. Ltd.	4.436.925
379.400	Asahi Group Holdings Ltd.	4.355.146
412.100	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	4.206.481
155.200	FANUC Corp.	4.197.802
10.000	Keyence Corp.	4.081.818
76.500	ITOCHU Corp.	3.798.850
204.200	KDDI Corp.	3.734.339
161.000	Sekisui House Ltd.	3.662.309
36.500	Toyota Industries Corp.	3.471.511
124.700	Sumitomo Electric Industries Ltd.	3.470.588
163.800	Mitsui & Co. Ltd.	3.416.184
20.700	Tokyo Electron Ltd.	3.382.358
83.800	Hoshizaki Corp.	3.382.164
112.600	SCSK Corp.	3.326.923
8.900	SMC Corp.	3.315.841
134.200	Daifuku Co. Ltd.	3.221.487
57.700	Taisei Corp.	3.185.171
206.500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	3.028.766
393.300	Daiwa Securities Group, Inc.	2.998.262
122.100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	2.950.449

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
326.188.033	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	326.188.033
855.128	NVIDIA Corp.	127.140.409
257.341	Microsoft Corp.	118.849.734
507.686	Apple, Inc.	115.736.752
434.027	Amazon.com, Inc.	95.355.748
388.587	Alphabet, Inc. 'C'	82.092.400
115.513	Meta Platforms, Inc. 'A'	77.922.984
267.062	Broadcom, Inc.	70.101.349
148.701	Tesla, Inc.	57.258.612
74.737	Netflix, Inc.	49.811.452
31.364	Costco Wholesale Corp.	29.851.278
178.333	Advanced Micro Devices, Inc.	26.630.473
177.505	Palantir Technologies, Inc. 'A'	24.214.025
33.702	Intuit, Inc.	22.945.672
173.847	Shopify, Inc. 'A'	22.801.268
40.239	Intuitive Surgical, Inc.	21.461.014
4.033	Booking Holdings, Inc.	20.867.462
141.153	PepsiCo, Inc.	20.270.148
297.399	Cisco Systems, Inc.	19.654.081
84.190	T-Mobile US, Inc.	19.307.235

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
337.544.520	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	337.544.520
200.020	Broadcom, Inc.	66.124.555
86.159	Amazon.com, Inc.	19.088.551
129.827	NVIDIA Corp.	19.043.082
89.564	Alphabet, Inc. 'C'	18.676.613
74.238	Apple, Inc.	16.902.976
24.334	Microsoft Corp.	11.535.453
48.481	Shopify, Inc. 'A'	7.896.191
98.034	Coca-Cola Co. (The)	6.844.213
24.260	Netflix, Inc.	6.112.386
35.286	Biogen, Inc.	6.104.858
7.085	Meta Platforms, Inc. 'A'	4.731.701
23.856	Advanced Micro Devices, Inc.	4.008.407
22.404	Constellation Brands, Inc. 'A'	3.670.851
18.399	Micron Technology, Inc.	3.531.495
631	Booking Holdings, Inc.	3.244.107
9.315	Tesla, Inc.	3.089.627
12.010	Take-Two Interactive Software, Inc.	2.566.974
1.044	MercadoLibre, Inc.	2.247.780
13.697	QUALCOMM, Inc.	2.200.777

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
9.385	NVIDIA Corp.	1.731.619
2.929	Microsoft Corp.	1.524.459
5.778	Apple, Inc.	1.495.651
2.983	Broadcom, Inc.	1.021.294
3.917	Alphabet, Inc. 'C'	1.010.551
4.296	Amazon.com, Inc.	957.715
1.175	Meta Platforms, Inc. 'A'	820.775
1.561	Tesla, Inc.	681.687
1.032	Netflix, Inc.	578.297
449.646	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	449.646
1.901	Advanced Micro Devices, Inc.	410.121
1.815	Palantir Technologies, Inc. 'A'	330.608
342	Costco Wholesale Corp.	312.609
1.404	Micron Technology, Inc.	271.961
1.852	Lam Research Corp.	262.884
370	Intuit, Inc.	242.823
3.247	Cisco Systems, Inc.	228.349
43	Booking Holdings, Inc.	223.137
923	T-Mobile US, Inc.	208.188
958	Palo Alto Networks, Inc.	200.005
438	Intuitive Surgical, Inc.	199.906
1.220	Shopify, Inc. 'A'	195.113
1.339	PepsiCo, Inc.	192.102

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
1.377	Broadcom, Inc.	469.115
402.991	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	402.991
204	Apple, Inc.	56.259
310	Shopify, Inc. 'A'	52.592
247	Biogen, Inc.	43.176
441	Coca-Cola Co. (The)	31.024
46	Microsoft Corp.	22.986
79	Advanced Micro Devices, Inc.	17.288
66	Micron Technology, Inc.	17.256
355	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	13.683
116	Netflix, Inc.	12.998
5	MercadoLibre, Inc.	9.988
47	NVIDIA Corp.	9.517
174	Solstice Advanced Materials, Inc.	7.705
32	Lululemon Athletica, Inc.	6.702
22	Seagate Technology Holdings plc	6.398
6	ASML Holding NV	6.336
19	Alphabet, Inc. 'C'	5.355
20	Amazon.com, Inc.	4.884
19	AbbVie, Inc.	4.292

*Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix GBP
29.339.834	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	29.339.834
65.064	AstraZeneca plc	7.566.177
734.642	HSBC Holdings plc	6.767.878
238.549	Shell plc	6.187.076
112.387	Unilever plc	5.117.319
285.627	GSK plc	4.386.751
440.195	Rolls-Royce Holdings plc	3.502.780
100.216	British American Tobacco plc	3.457.433
813.538	BP plc	3.414.989
129.427	Compass Group plc	3.375.744
205.604	BAE Systems plc	3.328.384
61.709	Rio Tinto plc	3.011.365
52.636	Reckitt Benckiser Group plc	2.837.731
575.010	NatWest Group plc	2.770.428
274.632	National Grid plc	2.763.551
130.468	IMI plc	2.624.578
69.085	RELX plc	2.550.958
601.574	Haleon plc	2.343.350
170.872	Sage Group plc (The)	2.162.433
55.407	3i Group plc	2.148.133
676.800	Barclays plc	2.145.372

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit GBP
27.731.930	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	27.731.930
206.045	BAE Systems plc	2.808.288
716.612	Glencore plc	2.190.910
41.841	Unilever plc	1.896.754
58.686	Bunzl plc	1.831.345
263.048	Segro plc, REIT	1.777.190
139.895	Sage Group plc (The)	1.744.898
184.087	Grafton Group plc	1.652.139
1.697.725	Taylor Wimpey plc	1.646.538
189.431	Paragon Banking Group plc	1.612.961
190.846	HSBC Holdings plc	1.611.286
63.740	Compass Group plc	1.583.387
208.588	Auto Trader Group plc	1.551.192
74.573	Hill & Smith plc	1.521.918
87.180	Hikma Pharmaceuticals plc	1.484.855
1.862.101	Coats Group plc	1.420.149
36.799	RELX plc	1.416.487
97.312	GSK plc	1.363.215
358.008	Barratt Redrow plc	1.356.799
48.573	Severn Trent plc	1.310.229

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
11.576	Microsoft Corp.	5.624.893
33.674	NVIDIA Corp.	5.357.958
19.485	Apple, Inc.	4.241.227
16.584	Amazon.com, Inc.	3.748.110
3.649	Meta Platforms, Inc. 'A'	2.547.304
3.247	Mastercard, Inc. 'A'	1.799.452
9.384	Alphabet, Inc. 'C'	1.771.376
14.251	Exxon Mobil Corp.	1.565.994
5.397	Broadcom, Inc.	1.505.696
5.303	Oracle Corp.	1.158.085
6.558	Howmet Aerospace, Inc.	1.116.681
3.651	McDonald's Corp.	1.097.339
13.234	Wells Fargo & Co.	1.071.255
5.478	AbbVie, Inc.	1.027.479
20.806	Bank of America Corp.	982.866
4.593	Danaher Corp.	946.816
3.063	Arthur J Gallagher & Co.	917.320
12.316	NextEra Energy, Inc.	895.037
1.336	Intuit, Inc.	886.053
10.975	Fidelity National Information Services, Inc.	871.684
9.409	Charles Schwab Corp. (The)	862.620
5.651	3M Co.	854.242
3.650	Lowe's Cos., Inc.	848.312
4.492	Texas Instruments, Inc.	846.451
13.997	Mondelez International, Inc. 'A'	845.875
4.062	American Tower Corp., REIT	841.972
2.530	UnitedHealth Group, Inc.	840.342
8.864	Southern Co. (The)	822.456
2.071	Stryker Corp.	804.510
1.848	Trane Technologies plc	802.596

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
3.812	Microsoft Corp.	1.854.163
8.875	NVIDIA Corp.	1.462.399
5.298	Apple, Inc.	1.328.848
8.574	Exxon Mobil Corp.	980.674
4.912	Micron Technology, Inc.	945.501
3.183	Oracle Corp.	851.585
3.970	Seagate Technology Holdings plc	838.311
948	ASML Holding NV	835.121
1.173	Meta Platforms, Inc. 'A'	814.308
3.671	Amazon.com, Inc.	795.843
1.557	Thermo Fisher Scientific, Inc.	750.819
4.591	Yum! Brands, Inc.	681.559
9.093	Coca-Cola Co. (The)	621.530
2.669	Alphabet, Inc. 'C'	612.741
2.350	Salesforce, Inc.	597.887
1.210	Ameriprise Financial, Inc.	590.678
656	United Rentals, Inc.	580.621
6.426	Otis Worldwide Corp.	577.415
992	Mastercard, Inc. 'A'	558.464
3.021	Howmet Aerospace, Inc.	528.954
1.644	Broadcom, Inc.	517.586
8.779	Mondelez International, Inc. 'A'	486.947
809	MSCI, Inc. 'A'	456.273
1.100	Aon plc 'A'	398.503
1.009	UnitedHealth Group, Inc.	342.382
4.317	Wells Fargo & Co.	342.354
3.662	Charles Schwab Corp. (The)	337.684
1.461	Charter Communications, Inc. 'A'	337.486
3.916	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	332.929
698	Linde plc	318.821
9.666	CSX Corp.	315.281

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
24.301.077	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	24.301.077
50.227	NVIDIA Corp.	7.594.524
16.008	Microsoft Corp.	7.391.089
29.458	Apple, Inc.	6.837.014
28.847	Amazon.com, Inc.	6.285.948
8.587	Meta Platforms, Inc. 'A'	5.675.595
26.313	Alphabet, Inc. 'A'	5.359.590
9.287	Mastercard, Inc. 'A'	5.160.019
14.953	Visa, Inc. 'A'	5.142.116
6.505	ServiceNow, Inc.	4.920.499
28.637	Johnson & Johnson	4.866.950
23.980	AbbVie, Inc.	4.857.677
43.440	Walt Disney Co. (The)	4.712.501
27.629	Howmet Aerospace, Inc.	4.704.616
17.819	Broadcom, Inc.	4.630.239
11.529	Trane Technologies plc	4.576.280
31.775	PepsiCo, Inc.	4.568.779
72.609	Mondelez International, Inc. 'A'	4.527.471
24.263	Oracle Corp.	4.525.893
6.757	Intuit, Inc.	4.491.448
18.979	Lowe's Cos., Inc.	4.485.563
45.344	Walmart, Inc.	4.450.771
11.821	Stryker Corp.	4.437.497
29.179	RTX Corp.	4.436.528
13.309	Eaton Corp. plc	4.434.798
28.711	3M Co.	4.400.542
48.532	Southern Co. (The)	4.399.855
29.992	Ross Stores, Inc.	4.328.064
14.073	McDonald's Corp.	4.284.217
16.955	Progressive Corp. (The)	4.283.689
36.713	EOG Resources, Inc.	4.283.322
28.871	Yum! Brands, Inc.	4.240.775
46.138	Medtronic plc	4.239.264
18.494	Analog Devices, Inc.	4.230.736
83.425	Bristol-Myers Squibb Co.	4.230.612
56.935	NextEra Energy, Inc.	4.221.348
31.290	Emerson Electric Co.	3.997.810
7.052	Netflix, Inc.	3.829.244
12.417	Arthur J Gallagher & Co.	3.777.410

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
23.857.414	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	23.857.414
6.694	Thermo Fisher Scientific, Inc.	3.301.237
11.792	Oracle Corp.	3.052.432
10.094	Salesforce, Inc.	2.475.670
16.829	Lam Research Corp.	2.328.038
13.476	NVIDIA Corp.	2.319.483
9.226	Alphabet, Inc. 'A'	2.155.076
13.644	Procter & Gamble Co. (The)	2.045.228
4.265	Linde plc	1.968.159
65.002	Comcast Corp. 'A'	1.949.658
6.116	Broadcom, Inc.	1.921.289
1.944	ASML Holding NV	1.912.454
8.021	Honeywell International, Inc.	1.708.825
6.989	Progressive Corp. (The)	1.637.680
17.005	ConocoPhillips	1.602.576
22.822	Coca-Cola Co. (The)	1.570.881
7.144	NXP Semiconductors NV	1.535.296
51.913	Keurig Dr Pepper, Inc.	1.481.419
2.800	Microsoft Corp.	1.440.875
1.612	United Rentals, Inc.	1.433.222
7.447	Texas Instruments, Inc.	1.416.827
42.880	CSX Corp.	1.374.080
2.745	Ameriprise Financial, Inc.	1.335.353

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
317.318	NVIDIA Corp.	49.776.422
91.994	Microsoft Corp.	44.249.528
141.584	Apple, Inc.	30.948.590
26.724.745	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	26.724.745
36.619	Meta Platforms, Inc. 'A'	24.470.016
112.933	Amazon.com, Inc.	24.101.337
108.879	Alphabet, Inc. 'C'	22.430.758
72.570	Broadcom, Inc.	19.593.555
45.933	Tesla, Inc.	15.982.641
22.999	Mastercard, Inc. 'A'	12.907.531
14.522	Netflix, Inc.	11.665.905
12.259	Eli Lilly & Co.	10.887.298
39.905	Oracle Corp.	9.284.875
9.547	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	6.549.831
60.572	Walmart, Inc.	6.107.698
8.270	Intuit, Inc.	5.952.121
25.912	DoorDash, Inc. 'A'	5.662.376
1.033	Booking Holdings, Inc.	5.517.613
33.393	3M Co.	5.006.172
9.344	Intuitive Surgical, Inc.	4.975.782

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
24.090.987	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	24.090.987
108.524	NVIDIA Corp.	19.503.516
48.274	Amazon.com, Inc.	10.811.623
15.974	Meta Platforms, Inc. 'A'	10.652.851
15.495	Microsoft Corp.	7.764.524
36.343	Alphabet, Inc. 'C'	7.175.923
13.646	Netflix, Inc.	5.535.570
22.614	Apple, Inc.	5.528.348
5.921	Eli Lilly & Co.	4.455.786
16.935	Oracle Corp.	3.729.103
11.218	Broadcom, Inc.	3.727.377
10.254	Visa, Inc. 'A'	3.583.338
4.639	McKesson Corp.	3.452.449
39.531	Uber Technologies, Inc.	3.429.175
8.843	Tesla, Inc.	3.119.820
12.556	DoorDash, Inc. 'A'	2.801.436
4.932	Mastercard, Inc. 'A'	2.792.940
17.137	Blackstone, Inc. 'A'	2.620.020
5.143	Intuitive Surgical, Inc.	2.533.304
4.766	ServiceNow, Inc.	2.245.818
3.365	Spotify Technology SA	2.220.795
17.076	Abbott Laboratories	2.152.046

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
5.636	NVIDIA Corp.	1.052.453
1.769	Microsoft Corp.	929.254
3.321	Apple, Inc.	856.746
2.310	Amazon.com, Inc.	513.349
551	Meta Platforms, Inc. 'A'	396.221
1.017	Broadcom, Inc.	348.083
1.290	Alphabet, Inc. 'A'	321.512
267.126	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	267.126
579	Tesla, Inc.	252.954
847	Alphabet, Inc. 'C'	212.146
354	Mastercard, Inc. 'A'	204.082
1.621	Exxon Mobil Corp.	185.667
509	Visa, Inc. 'A'	178.465
352	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	175.514
576	Oracle Corp.	162.378
3.091	Bank of America Corp.	156.387
658	AbbVie, Inc.	152.291
749	Johnson & Johnson	141.654
180	ServiceNow, Inc.	139.006
800	RTX Corp.	136.385

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
235.562	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	235.562
380	Lam Research Corp.	60.026
112	Visa, Inc. 'A'	38.440
430	ConocoPhillips	38.082
282	Prologis, Inc., REIT	34.788
123	Seagate Technology Holdings plc	33.463
141	Micron Technology, Inc.	32.157
445	Coca-Cola Co. (The)	31.187
190	Ross Stores, Inc.	30.660
253	Walmart, Inc.	26.110
296	Southern Co. (The)	25.619
104	Salesforce, Inc.	25.104
752	SLB Ltd.	24.913
57	Linde plc	23.972
233	PACCAR, Inc.	23.081
179	Ameren Corp.	18.423
122	TJX Cos., Inc. (The)	17.616
64	Apple, Inc.	17.365
315	Bank of America Corp.	16.662
51	Sherwin-Williams Co. (The)	16.373
514	Comcast Corp. 'A'	15.083
69	NVIDIA Corp.	14.018
41	McDonald's Corp.	12.390
122	Citigroup, Inc.	12.268
23	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	11.971
772	PG&E Corp.	11.699

*Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
296.393.768	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	296.393.768
1.342.266	NVIDIA Corp.	203.672.172
425.570	Microsoft Corp.	196.989.486
820.259	Apple, Inc.	186.240.137
552.824	Amazon.com, Inc.	117.769.276
643.617	3M Co.	96.095.999
137.416	Meta Platforms, Inc. 'A'	91.781.715
355.373	Broadcom, Inc.	89.643.138
873.129	Walmart, Inc.	84.590.708
659.134	Howmet Aerospace, Inc.	84.102.634
448.395	Johnson & Johnson	73.183.792
103.299	Netflix, Inc.	72.494.950
128.563	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	64.203.824
303.907	Alphabet, Inc. 'A'	60.892.707
1.802.118	Keurig Dr Pepper, Inc.	59.930.163
193.917	Arthur J Gallagher & Co.	59.668.012
221.643	Ecolab, Inc.	59.249.866
270.134	Alphabet, Inc. 'C'	56.813.514
619.350	Charles Schwab Corp. (The)	54.603.015
367.057	PepsiCo, Inc.	52.376.939

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
2.441.176	NVIDIA Corp.	357.623.276
723.667	Microsoft Corp.	324.681.826
324.627.712	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	324.627.712
1.297.986	Apple, Inc.	304.207.099
905.117	Amazon.com, Inc.	196.185.949
216.811	Meta Platforms, Inc. 'A'	141.086.515
523.413	Alphabet, Inc. 'A'	110.551.540
391.288	Broadcom, Inc.	104.937.261
457.937	Alphabet, Inc. 'C'	94.879.463
185.573	Thermo Fisher Scientific, Inc.	89.772.306
261.231	Visa, Inc. 'A'	88.775.932
176.117	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	86.970.979
230.448	Tesla, Inc.	81.229.511
172.304	Linde plc	77.624.441
100.462	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	68.788.712
81.717	Eli Lilly & Co.	68.688.958
122.659	Mastercard, Inc. 'A'	67.087.116
67.900	Costco Wholesale Corp.	65.668.203
733.283	Uber Technologies, Inc.	65.341.945
903.462	Coca-Cola Co. (The)	62.710.953

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
285.048	NVIDIA Corp.	46.320.890
86.187	Microsoft Corp.	41.495.661
169.184	Apple, Inc.	40.412.867
125.887	Amazon.com, Inc.	27.291.873
64.966	Broadcom, Inc.	18.761.544
76.935	Alphabet, Inc. 'C'	17.636.676
78.109	Johnson & Johnson	12.953.235
32.179	Tesla, Inc.	12.485.434
52.650	Alphabet, Inc. 'A'	11.876.809
31.330	Visa, Inc. 'A'	10.804.323
10.628	Netflix, Inc.	10.165.141
17.798	Mastercard, Inc. 'A'	10.057.600
196.691	Bank of America Corp.	9.715.785
45.378	Oracle Corp.	9.245.656
97.872	Charles Schwab Corp. (The)	8.721.015
72.801	Amphenol Corp. 'A'	8.698.455
39.563	AbbVie, Inc.	8.105.644
21.707	Stryker Corp.	8.086.754
46.605	IDEX Corp.	8.084.857
10.262	Eli Lilly & Co.	8.009.407

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
144.033	NVIDIA Corp.	25.020.721
43.547	Microsoft Corp.	21.817.035
79.840	Apple, Inc.	19.199.743
58.112	Amazon.com, Inc.	12.944.861
98.035	Lam Research Corp.	12.318.386
35.900	Broadcom, Inc.	11.380.908
35.777	Alphabet, Inc. 'C'	8.117.138
44.170	Johnson & Johnson	8.107.601
34.893	Lowe's Cos., Inc.	8.096.256
77.124	Medtronic plc	7.466.913
34.241	Danaher Corp.	7.419.808
45.728	Allegion plc	7.372.038
17.889	Trane Technologies plc	7.333.980
43.825	Micron Technology, Inc.	7.075.940
69.678	Boston Scientific Corp.	6.931.010
27.725	Alphabet, Inc. 'A'	6.866.807
24.695	Automatic Data Processing, Inc.	6.832.997
29.059	Progressive Corp. (The)	6.748.312
13.833	Thermo Fisher Scientific, Inc.	6.573.594
131.234	Bank of America Corp.	6.492.846
16.423	Tesla, Inc.	6.360.517

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
5.663.056	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	5.663.056
5.589	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	2.834.059
10.632	Alphabet, Inc. 'C'	2.274.347
27.536	Wells Fargo & Co.	1.940.661
8.996	Amazon.com, Inc.	1.929.267
45.931	Bank of America Corp.	1.918.771
4.376	UnitedHealth Group, Inc.	1.884.060
8.960	Johnson & Johnson	1.472.583
5.631	Humana, Inc.	1.449.485
1.781	Meta Platforms, Inc. 'A'	1.183.184
18.504	Carrier Global Corp.	1.172.670
3.726	Eaton Corp. plc	1.155.207
23.297	Bristol-Myers Squibb Co.	1.131.210
3.654	Cigna Group (The)	1.112.313
7.592	PepsiCo, Inc.	1.089.732
21.366	Ball Corp.	1.086.826
5.185	Micron Technology, Inc.	1.057.190
10.067	Exxon Mobil Corp.	1.054.704
1.760	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1.050.885
31.193	Comcast Corp. 'A'	1.037.768

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
6.075.007	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	6.075.007
13.868	Western Digital Corp.	1.764.590
13.091	Exxon Mobil Corp.	1.427.594
7.030	Seagate Technology Holdings plc	1.419.446
2.663	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	1.337.294
4.824	AbbVie, Inc.	983.079
3.061	UnitedHealth Group, Inc.	953.182
6.732	Sandisk Corp.	886.155
6.164	PepsiCo, Inc.	860.130
20.516	Verizon Communications, Inc.	848.618
15.906	Ball Corp.	817.588
2.815	Cigna Group (The)	811.526
22.763	Comcast Corp. 'A'	733.238
3.659	American Tower Corp., REIT	727.479
1.032	Meta Platforms, Inc. 'A'	725.119
15.254	Bank of America Corp.	718.605
7.681	Performance Food Group Co.	715.423
3.686	Johnson & Johnson	698.317
7.217	Walmart, Inc.	697.258
14.336	Bristol-Myers Squibb Co.	686.332

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
29.655.697	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	29.655.697
6.660.000	Ghana Government Bond, STEP	4.911.481
4.385.000	Colombia Government Bond	4.687.541
5.233.000	Dominican Republic Government Bond	4.594.998
4.811.000	Sri Lanka Government Bond, STEP	4.260.258
4.177.000	Brazil Government Bond	4.177.678
3.890.000	South Africa Government Bond	3.838.037
3.326.000	Nigeria Government Bond	3.400.277
3.291.000	Kenya Government Bond	3.334.381
4.065.000	Sri Lanka Government Bond, STEP	3.177.399
2.910.000	Dominican Republic Government Bond	3.145.274
3.017.000	Colombia Government Bond	3.074.685
3.502.000	Ghana Government Bond, STEP	3.072.102
2.902.000	Hungary Government Bond	2.898.068
3.200.000	Romania Government Bond	2.882.422
3.325.000	Brazil Government Bond	2.868.976
3.429.000	Colombia Government Bond	2.815.868
2.911.000	Türkiye Government Bond	2.714.740
2.965.000	Azerbaijan Government Bond	2.613.080
2.579.000	Bahrain Government Bond	2.483.686

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
30.918.290	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	30.918.290
6.249.000	Oman Government Bond	6.343.363
6.026.000	Oman Government Bond	5.997.940
5.150.000	Türkiye Government Bond	5.112.053
4.813.000	Qatar Government Bond	4.748.265
4.990.000	Nigeria Government Bond	4.714.197
4.479.000	Colombia Government Bond	4.442.739
6.226.000	Brazil Government Bond	4.337.077
4.008.000	Oman Government Bond	4.250.363
4.140.000	Brazil Government Bond	4.014.206
4.530.000	Azerbaijan Government Bond	3.991.956
4.967.000	Mexico Government Bond	3.854.331
3.883.000	Brazil Government Bond	3.819.205
4.733.000	Peru Government Bond	3.701.430
3.952.000	CBB International Sukuk Programme Co. WLL	3.683.323
3.681.000	Uruguay Government Bond	3.662.941
4.305.000	Türkiye Government Bond	3.599.276
4.199.000	Mexico Government Bond	3.563.870
3.233.000	Bahrain Government Bond	3.323.924
3.648.000	Dominican Republic Government Bond	3.299.039

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
68.132.888	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	68.132.888
5.089.000	Ford Motor Credit Co. LLC, FRN	5.140.838
5.408.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5.083.380
4.502.000	Sirius XM Radio LLC	4.266.693
4.600.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4.138.979
3.293.000	Entegris, Inc.	3.316.555
3.561.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	3.282.627
3.332.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	3.263.209
2.980.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3.073.230
3.512.000	iHeartCommunications, Inc.	3.011.755
2.949.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2.925.148
2.572.000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co.-Issuer, Inc.	2.608.200
2.668.000	DISH DBS Corp.	2.501.021
2.330.000	Vistra Operations Co. LLC	2.455.288
2.327.000	Quikrete Holdings, Inc.	2.375.420
2.421.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	2.366.434
2.499.000	DaVita, Inc.	2.345.566
2.343.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	2.339.943
2.414.000	Imola Merger Corp.	2.328.111
2.263.000	Caesars Entertainment, Inc.	2.316.944

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
64.235.208	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	64.235.208
2.035.000	Ford Motor Credit Co. LLC, FRN	2.049.709
1.596.000	Sirius XM Radio LLC	1.531.921
1.512.000	Expand Energy Corp.	1.526.811
1.797.000	Bausch Health Cos., Inc.	1.237.281
1.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	1.236.142
1.275.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	1.212.959
1.215.000	US Treasury Note	1.209.684
1.246.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	1.186.762
1.333.000	Bausch Health Cos., Inc.	1.143.383
1.157.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	1.133.842
1.056.000	Entegris, Inc.	1.066.814
991.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	1.047.246
1.105.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	1.009.519
1.013.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	997.584
993.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	992.884
982.000	Venture Global LNG, Inc.	985.971
951.000	ATI, Inc.	951.042
958.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	944.481
952.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	916.404

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
16.039.253	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	16.039.253
790.000	Cadence Design Systems, Inc.	766.282
750.000	Wells Fargo & Co., FRN	738.436
700.000	Comcast Corp.	692.907
670.000	HSBC Holdings plc, FRN	686.193
643.000	Wells Fargo & Co., FRN	663.807
640.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	638.794
600.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	638.531
600.000	Marvell Technology, Inc.	623.756
600.000	Santander UK Group Holdings plc, FRN	617.789
705.000	Emera US Finance LP	608.529
600.000	Quanta Services, Inc.	600.307
588.000	Morgan Stanley Private Bank NA, FRN	595.420
650.000	WP Carey, Inc.	570.618
650.000	Pioneer Natural Resources Co.	566.279
550.000	Morgan Stanley, FRN	564.054
550.000	Amphenol Corp.	559.959
550.000	Cadence Design Systems, Inc.	545.778
534.000	Time Warner Cable LLC	513.671
500.000	Pacific Gas & Electric Co.	510.507

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
13.955.592	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	13.955.592
976.000	Morgan Stanley	969.064
790.000	Cadence Design Systems, Inc.	778.030
681.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN	734.572
771.000	Cencora, Inc.	700.459
653.000	Enbridge, Inc., FRN	689.584
688.000	Advanced Micro Devices, Inc.	669.820
650.000	Cadence Design Systems, Inc.	652.736
654.000	Citigroup, Inc., FRN	652.250
679.000	Exxon Mobil Corp.	635.629
605.000	Morgan Stanley, FRN	623.299
610.000	TSMC Arizona Corp.	594.854
572.000	Comcast Corp.	574.531
572.000	Citigroup, Inc.	565.559
550.000	Amphenol Corp.	564.148
534.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	562.921
551.000	Canadian Pacific Railway Co.	535.788
503.000	US Bancorp, FRN	506.273
500.000	Meta Platforms, Inc.	502.012
500.000	Accenture Capital, Inc.	499.335

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

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

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
151.389.788	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	151.389.788
13.000.000	Rockwell Automation, Inc.	12.998.389
10.000.000	CDP Financial, Inc.	9.998.986
10.000.000	Cargill, Inc.	9.998.983
10.000.000	Automatic Data Processing, Inc.	9.995.889
8.700.000	Fiserv, Inc.	8.698.927
7.000.000	BP Capital Markets America, Inc.	6.997.842
7.109.000	NTT Finance Corp.	6.811.967
6.500.000	Healthpeak OP LLC	6.499.193
6.500.000	Eaton Corp. plc	6.499.188
6.500.000	Brookfield Corp.	6.499.169
6.500.000	Brookfield Corp.	6.499.160
6.500.000	Intercontinental Exchange, Inc.	6.496.764
6.500.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	6.494.350
6.451.000	Equitable Financial Life Global Funding	6.445.517
6.501.000	AbbVie, Inc.	6.441.905
6.450.000	Bunzl Finance plc	6.439.666
6.500.000	Alphabet, Inc.	6.429.349
6.300.000	Commerzbank AG, FRN	6.300.000
6.300.000	Dow Chemical Co. (The)	6.299.213

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
131.867.920	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	131.867.920
2.343.000	Jefferies Financial Group, Inc.	2.343.778
2.282.000	New York Life Global Funding	2.282.502
2.200.000	NTT Finance Corp.	2.154.680
2.049.000	Boston Properties LP	2.025.396
1.963.000	Fiserv, Inc.	1.951.085
1.922.897	CBAM 2018-5 Ltd. 'A', FRN	1.922.897
1.788.000	Mutual of Omaha Cos. Global Funding	1.805.358
1.738.000	Broadcom, Inc.	1.758.908
1.719.000	Morgan Stanley Bank NA	1.735.038
1.566.000	New York Life Global Funding, FRN	1.568.192
1.400.000	General Motors Financial Co., Inc.	1.346.520
1.309.668	Apidos CLO XX 'ARR', FRN	1.309.668
1.254.000	Corebridge Global Funding	1.254.966
1.058.000	Standard Chartered plc	1.052.304
1.036.000	Jefferies Financial Group, Inc.	1.036.539
1.021.000	Jackson National Life Global Funding	1.028.839
1.000.000	Bank of America Corp., FRN	1.020.880
1.040.000	Nomura Holdings, Inc.	1.017.026
1.000.000	CaixaBank SA, FRN	1.006.120

La Banque centrale irlandaise exige de dresser un état des changements significatifs survenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice. On entend par changement significatif les achats cumulés d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats réalisés durant l'exercice et les ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 achats les plus importants et les 20 ventes les plus importantes doivent être au minimum déclarés ou alors l'ensemble des achats et ventes réalisés s'ils sont inférieurs à 20. Une liste complète des changements significatifs survenus au sein du portefeuille au titre de l'exercice est disponible, sur demande, sans frais supplémentaires, auprès de l'Agent administrateur.

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

Compartiments	TER réel (Net de dispense de frais)	TER maximal conformément au Prospectus
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class USD (acc)	0,30%	0,30%
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class CHF Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Class EUR Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Class USD (acc)	0,25%	0,25%
Class USD (dist)	0,25%	0,25%
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (1) Class USD (acc)	0,25%	0,25%
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF Class EUR (acc)	0,10%	0,10%
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF Class EUR (acc)	0,10%	0,10%
BetaBuilders US Equity UCITS ETF Class USD (acc)	0,04%	0,04%
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF Class USD (acc)	0,14%	0,14%
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF Class USD (acc)	0,07%	0,07%
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF Class USD (acc)	0,07%	0,07%
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF Class USD (acc)	0,07%	0,07%
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF Class USD (acc)	0,19%	0,19%
China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class USD (acc)	0,40%	0,40%
Climate Change Solutions Active UCITS ETF Class USD (acc)	0,55%	0,55%
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (2) Class USD (acc)	0,45%	0,45%
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF Class EUR (acc)	0,04%	0,04%*
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3) Class CHF Hedged (acc)	0,30%	0,30%
Class EUR (acc)	0,30%	0,30%
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3) Class EUR (acc)	0,15%	0,15%
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF Class EUR (acc)	0,45%	0,45%

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

(2) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

*Avec effet à compter du 1^{er} juin 2023, la Société de Gestion a consenti une dispense annuelle de frais de 0,15 % sur le TER de toutes les Classes d'actions pour une durée de 12 mois, laquelle était censée prendre fin le 31 mai 2025. La Société de Gestion a décidé de prolonger cette dispense de frais jusqu'au 31 mai 2026. À compter du 1^{er} juin 2026, le TER repassera à 0,19 % par an.

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

Compartiments	TER réel (Net de dispense de frais)	TER maximal conformément au Prospectus
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF Class EUR (acc)	0,04%	0,04%*
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF Class EUR (acc)	0,18%	0,18%
Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class EUR (acc)	0,25%	0,25%
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF Class EUR (acc) Class EUR (dist)	0,25% 0,25%	0,25% 0,25%
Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class CHF Hedged (acc) Class EUR (acc)	0,25% 0,25%	0,25% 0,25%
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF Class GBP (acc)	0,18%	0,18%
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF Class CHF Hedged (acc) Class EUR Hedged (acc) Class USD (acc) Class USD Hedged (acc)	0,30% 0,30% 0,30% 0,30%	0,30% 0,30% 0,30% 0,30%
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class USD (acc)	0,30%	0,30%
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (4) Class USD (acc)	0,30%	0,30%
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF Class USD (acc)	0,19%	0,19%
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF Class USD (acc) Class USD (dist)	0,35% 0,35%	0,35% 0,35%
Global Government Bond Active UCITS ETF (5) Class CHF Hedged (acc) Class EUR Hedged (acc) Class USD (acc)	0,23% 0,23% 0,23%	0,23% 0,23% 0,23%
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF Class CHF Hedged (acc) Class USD (acc)	0,35% 0,35%	0,35% 0,35%
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (6) Class CHF Hedged (acc) Class EUR Hedged (acc) Class USD (acc)	0,25% 0,25% 0,25%	0,25% 0,25% 0,25%
Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF Class USD (acc)	0,25%	0,25%

(4) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(5) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(6) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

¹Classe d'Actions lancée au cours de l'exercice de déclaration courant.*Avec effet à compter du 1^{er} juin 2023, la Société de Gestion a consenti une dispense annuelle de frais de 0,15 % sur le TER de toutes les Classes d'actions pour une durée de 12 mois, laquelle était censée prendre fin le 31 mai 2025. La Société de Gestion a décidé de prolonger cette dispense de frais jusqu'au 31 mai 2026. À compter du 1^{er} juin 2026, le TER repassera à 0,19 % par an.

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

Compartiments	TER réel (Net de dispense de frais)	TER maximal conformément au Prospectus
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF		
Class CHF Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Class EUR Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Class USD (acc)	0,25%	0,25%
Class USD (dist)	0,25%	0,25%
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF		
Class EUR Hedged (acc)	0,32%	0,32%
Class USD (acc)	0,32%	0,32%
India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (7)		
Class USD (acc)	0,40%	0,40%
Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF		
Class CHF Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Class JPY (acc)	0,25%	0,25%
Class USD (acc)	0,25%	0,25%
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF		
Class CHF Hedged (dist) [†]	0,35%	0,35%
Class USD (acc)	0,35%	0,35%
Class USD (dist)	0,35%	0,35%
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8)		
Class USD (acc)	0,50%	0,50%
UK Equity Core Active UCITS ETF		
Class GBP (acc)	0,25%	0,25%
US Equity Active UCITS ETF		
Class EUR Hedged (acc)	0,39%	0,39%
Class USD (acc)	0,39%	0,39%
US Equity Premium Income Active UCITS ETF		
Class CHF Hedged (dist) [†]	0,35%	0,35%
Class USD (acc)	0,35%	0,35%
Class USD (dist)	0,35%	0,35%
US Growth Equity Active UCITS ETF		
Class EUR Hedged (acc)	0,49%	0,49%
Class USD (acc)	0,49%	0,49%
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (8)		
Class USD (acc)	0,50%	0,50%
US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF		
Class CHF Hedged (acc)	0,20%	0,20%
Class EUR Hedged (acc)	0,20%	0,20%
Class USD (acc)	0,20%	0,20%
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF		
Class CHF Hedged (acc)	0,20%	0,20%
Class EUR Hedged (acc)	0,20%	0,20%
Class USD (acc)	0,20%	0,20%
US Value Equity Active UCITS ETF		
Class EUR Hedged (acc)	0,49%	0,49%
Class USD (acc)	0,49%	0,49%

(7) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

(8) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

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

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

Compartiments	TER réel (Net de dispense de frais)	TER maximal conformément au Prospectus
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF		
Class CHF Hedged (acc)	0,39%	0,39%
Class EUR Hedged (acc)	0,39%	0,39%
Class USD (acc)	0,39%	0,39%
Class USD (dist)	0,39%	0,39%
USD High Yield Bond Active UCITS ETF		
Class CHF Hedged (dist)	0,45%	0,45%
Class EUR Hedged (dist)	0,45%	0,45%
Class USD (acc)	0,45%	0,45%
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF		
Class EUR Hedged (acc)	0,08%	0,04%**
Class USD (acc)	0,08%	0,04%**
Class USD (dist)	0,08%	0,04%**
USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF		
Class USD (acc)	0,18%	0,18%
Class USD (dist)	0,18%	0,18%

** Avec effet à compter du 1^{er} mai 2025, la Société de Gestion a consenti une dispense annuelle de frais de 0,15 % sur le TER de toutes les Classes d'actions jusqu'au 31 mai 2026. À compter du 1^{er} juin 2026, le TER repassera à 0,19 % par an.

3. Opérations de financement sur titres

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

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

Informations générales

Montant des titres prêtés

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

Compartiment	% du Total des Actifs pouvant être prêtés
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	0,75
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	17,59
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	15,42
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	13,80
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	16,35
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	5,51
UK Equity Core Active UCITS ETF	0,60
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	4,13

Montant des actifs engagés dans des opérations de prêt de titres

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente la valeur totale des actifs engagés dans des opérations de prêt de titres qui est également exprimée en pourcentage de l'actif net du Compartiment à la date de ce rapport :

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (dans la Devise du Compartiment)	% de l'Actif net
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	644.694	0,75
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	46.329.012	17,41
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	558.284.181	15,28
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	33.668.545	13,66
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	10.585.771	16,20
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	11.968.065	5,49
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	2.513.248	0,59
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	14.314.485	4,05

Données sur la concentration

Dix principaux émetteurs de sûretés

Opérations de prêt de titres

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF		JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD	Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD
UK Treasury	64.403	UK Treasury	17.113.566
Bank of America Corp.	24.152	NVIDIA Corp.	1.470.652
NVIDIA Corp.	22.383	Apple, Inc.	1.390.405
Apple, Inc.	22.323	US Treasury	1.238.877
US Treasury	22.077	Equinix, Inc.	1.208.846
Equinix, Inc.	21.392	Microsoft Corp.	1.117.683
Welltower, Inc.	19.603	Berkshire Hathaway, Inc.	1.015.070
Microsoft Corp.	17.366	Bank of America Corp.	969.392
Oracle Corp.	16.609	Welltower, Inc.	952.009
Advanced Micro Devices, Inc.	16.595	Oracle Corp.	937.666

3. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces	USD
Apple, Inc.	8.605.125	
Micron Technology, Inc.	7.678.609	
Rolls-Royce Holdings plc	6.715.548	
NVIDIA Corp.	6.407.656	
TXNM Energy, Inc.	6.259.472	
Taylor Morrison Home Corp.	6.154.219	
iRhythm Technologies, Inc.	5.802.231	
Royal Bank Of Canada	5.630.209	
Visa, Inc.	5.473.310	
Arista Networks, Inc.	5.336.741	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces	USD
New Zealand Government	355.652	
Canada Government	330.612	
Micron Technology, Inc.	271.332	
Apple, Inc.	237.446	
NVIDIA Corp.	213.676	
France Government	202.217	
TXNM Energy, Inc.	183.882	
PepsiCo, Inc.	177.125	
Costco Wholesale Corp.	176.491	
Indivior plc	172.701	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces	GBP
UK Treasury	160.211	
Rolls-Royce Holdings plc	92.307	
Anglo American plc	88.654	
Royal Bank Of Canada	87.623	
Alphabet, Inc.	87.602	
Brookfield Corp.	87.602	
Lululemon Athletica, Inc.	87.602	
Microsoft Corp.	87.602	
NVIDIA Corp.	87.602	
RELX plc	87.602	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces	USD
New Zealand Government	1.700.451	
Canada Government	1.580.730	
France Government	966.845	
Micron Technology, Inc.	886.961	
Apple, Inc.	815.007	
NVIDIA Corp.	678.248	
Equinix, Inc.	532.939	
PepsiCo, Inc.	503.886	
TXNM Energy, Inc.	470.574	
Costco Wholesale Corp.	461.413	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces	USD
UK Treasury	2.595.692	
American Tower Corp.	315.134	
Shell plc	301.602	
GE Vernova, Inc.	289.796	
EssilorLuxottica SA	278.624	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	278.624	
Renesas Electronics Corp.	278.624	
Bank of America Corp.	275.725	
BP plc	246.647	
Netherlands Government	241.676	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces	USD
UK Treasury	12.056.957	
Belgium Government	402.269	
France Government	392.788	
Austria Government	328.045	
Finland Government	198.405	
Bank of America Corp.	96.827	
Citigroup, Inc.	96.827	
Equinix, Inc.	96.827	
NVIDIA Corp.	96.827	
Welltower, Inc.	96.826	

Dix principales contreparties

Opérations de prêt de titres

Le tableau suivant présente les dix principales contreparties aux opérations de prêt de titres à la date d'établissement du présent rapport :

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF		
	Montant	% de l'Actif net
	USD	
BNP Paribas	298.695	0,35
UBS	186.224	0,22
Healthcare of Ontario Pension Plan	91.223	0,10
Bank of America Merrill Lynch	54.690	0,06
Bank of Nova Scotia	13.862	0,02

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF		
	Montant	% de l'Actif net
	USD	
BNP Paribas	240.924.539	6,59
Bank of Nova Scotia	132.439.990	3,62
Citibank NA	66.436.765	1,82
Jefferies	54.703.431	1,50
Bank of America Merrill Lynch	46.295.686	1,27
Healthcare of Ontario Pension Plan	17.483.770	0,48

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF		
	Montant	% de l'Actif net
	USD	
BNP Paribas	17.160.474	6,45
Bank of America Merrill Lynch	16.028.727	6,02
Healthcare of Ontario Pension Plan	5.221.116	1,96
Bank of Nova Scotia	3.297.861	1,24
UBS	3.170.996	1,19
HSBC	1.449.838	0,55

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF		
	Montant	% de l'Actif net
	USD	
BNP Paribas	11.082.070	4,50
Healthcare of Ontario Pension Plan	9.880.363	4,01
Bank of Nova Scotia	7.539.155	3,06
Bank of America Merrill Lynch	4.346.051	1,76
UBS	820.906	0,33

3. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
Healthcare of Ontario Pension Plan	4.036.696	6,18
BNP Paribas	3.838.111	5,87
Bank of Nova Scotia	1.801.980	2,76
Bank of America Merrill Lynch	908.984	1,39

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
UBS	5.742.442	2,64
Bank of America Merrill Lynch	2.708.096	1,24
Healthcare of Ontario Pension Plan	1.323.971	0,61
BNP Paribas	1.148.635	0,53
Bank of Nova Scotia	614.898	0,28
Citibank NA	316.900	0,14
HSBC	113.123	0,05

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF		
	Montant GBP	% de l'Actif net
Bank of Nova Scotia	1.575.303	0,37
BNP Paribas	394.005	0,09
UBS	266.130	0,06
Bank of America Merrill Lynch	147.566	0,04
Jefferies	77.431	0,02
Citibank NA	52.813	0,01

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
Bank of America Merrill Lynch	8.541.767	2,42
HSBC	2.773.252	0,78
BNP Paribas	2.159.037	0,61
UBS	831.229	0,24
Jefferies	8.210	-
Bank of Nova Scotia	990	-

Données agrégées sur les opérations

Type et qualité des sûretés

Opérations de prêt de titres

Les sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la date du rapport se présentent sous la forme de titres de créance de qualité « *investment grade* » et d'actions inscrites à la cote d'indices de pays développés.

La qualité de ces sûretés est plus amplement exposée ci-dessous :

Compartiment	Devise du Compartiment	Catégorie « investment grade »	Non noté*	Total
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	97.734	614.478	712.212
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	19.534.532	31.082.827	50.617.359
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	-	421.585.527	421.585.527
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	4.565.827	32.490.947	37.056.774
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	954.950	10.717.333	11.672.283
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	3.729.494	9.369.407	13.098.901
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	216.212	2.577.940	2.794.152
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	13.379.504	1.936.530	15.316.034

*Les sûretés non notées comprennent les titres de capitaux propres.

Echéance de la sûreté

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-dessous fournit une analyse des échéances des sûretés reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la date du rapport.

Valeur de la sûreté					
	BetaBuilders US Equity UCITS ETF	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF
Echéance	USD	USD	USD	USD	USD
Liquidités					
moins d'un jour	-	-	180.514.800	-	-
Autre qu'en espèces					
1 à 7 jours	2	49	-	-	-
1 à 4 semaines	122	25.868	-	-	-
1 à 3 mois	2.239	71.503	-	128.181	26.809
3 à 12 mois	95.371	19.437.112	-	4.437.646	928.141
plus d'un an	614.478	31.082.827	421.585.527	32.490.947	10.717.333
échéance ouverte					
	712.212	50.617.359	602.100.327	37.056.774	11.672.283

3. Opérations de financement sur titres (suite)

Echéance	Valeur de la sûreté		
	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	UK Equity Core Active UCITS ETF	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF
	USD	GBP	USD
Liquidités			
moins d'un jour	92.545	-	9.385
Autre qu'en espèces			
1 à 7 jours	-	388	612
1 à 4 semaines	6.194	-	802.716
1 à 3 mois	17.648	-	11.748
3 à 12 mois	3.705.652	215.824	12.564.428
plus d'un an	9.369.407	2.577.940	1.936.530
échéance ouverte			
	13.191.446	2.794.152	15.325.419

Devise de la sûreté

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-dessous indique la devise des sûretés reçues dans le cadre d’opérations de prêt de titres à la date du rapport.

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)					
		AUD	CAD	CHF	DKK	EUR	GBP
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	1.124	4.314	144	-	40.213	91.533
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	17.434	595.841	670	-	1.719.575	19.144.799
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	10.380.001	13.606.504	3.059.620	543.923	23.153.601	43.555.860
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	101.637	846.793	190.414	-	5.466.623	2.030.252
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	38.789	212.038	41.797	-	1.161.240	522.801
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	184.113	186.492	5.263	88	2.045.689	3.725.323
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	129.492	283.796	257	7.318	197.449	993.477
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	-	-	-	-	13.376.134	3.370

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)					
		HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Total
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	7.467	46.094	-	-	521.323	712.212
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	34.685	985.790	63	-	28.118.502	50.617.359
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	-	1.459.575	-	-	506.341.243	602.100.327
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	-	912.813	-	-	27.508.242	37.056.774
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	12.634	45.336	-	20.145	9.617.503	11.672.283
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	389.362	2.104.433	5	151.213	4.399.465	13.191.446
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	14.096	154.722	-	-	1.013.545	2.794.152
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	-	-	-	-	1.945.915	15.325.419

Echéance des accords de prêt de titres

Opérations de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres de l'ICAV présentent des échéances ouvertes.

Pays dans lequel sont établies les contreparties

Opérations de prêt de titres

Le tableau suivant présente le pays de constitution des contreparties au titre de l’ensemble des opérations de prêt de titres.

Contrepartie	Pays d’Incorporation	Contrepartie	Pays d’Incorporation
Bank of America Merrill Lynch	Etats-Unis d’Amérique	Healthcare of Ontario Pension Plan	Canada
Bank of Nova Scotia	Canada	HSBC	Royaume-Uni
BNP Paribas	France	Jefferies	Etats-Unis d’Amérique
Citibank NA	Etats-Unis d’Amérique	UBS	Suisse

Règlement et compensation

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

3. Opérations de financement sur titres (suite)

Réutilisation des sûretés

Part des sûretés reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

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

Opérations de prêt de titres

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

Les revenus perçus par les Compartiments résultant du réinvestissement des sûretés en espèces, net de tout intérêt à payer à la contrepartie concernée, se sont élevés à 442.376 USD au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et sont comptabilisés dans la rubrique « Revenus de prêts de titres » dans l'État du résultat global.

Des informations relatives à la réutilisation autorisée des sûretés en espèces figurent dans la dernière version du Prospectus, disponible à l'adresse <https://am.jpmorgan.com/ie/en/asset-management>

Conservation des sûretés

Sûretés reçues

Opérations de prêt de titres

Toutes les sûretés reçues, le cas échéant, sont détenues auprès de J.P. Morgan Chase Bank (« JPM »), en sa capacité de gérant tripartite de sûretés, sur un compte désigné en tant qu'actifs de client dans les livres et registres de JPM et, de ce fait, séparé des comptes de l'emprunteur, à savoir J.P. Morgan SE et le gérant tripartite de sûretés.

Sûretés constituées

Opérations de prêt de titres

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

Revenus et coûts

Opérations de prêt de titres

Le montant total des revenus provenant d'opérations de prêt de titres est réparti entre les Compartiments concernés et l'agent de prêt de titres. Les détails de cette répartition sont exposés à la Note 18 des États financiers.

4. Exposition globale

Certains Compartiments appliquent une approche de la VaR (« Valeur en risque ») pour calculer leur exposition globale, ce qui sera spécifié pour chaque Compartiment concerné dans le Supplément concerné. Tout calcul de l'exposition globale utilisant l'approche par la VaR doit inclure l'ensemble des positions du Compartiment concerné.

La Valeur en Risque est un instrument de mesure de la perte potentielle d'un Compartiment due au risque du marché ; elle s'exprime comme la perte potentielle maximale mesurée avec un niveau de confiance de 99 % sur un horizon temporel d'un mois. La période de détention aux fins du calcul de l'exposition globale est de 20 jours.

Les Compartiments ayant recours à la méthode de la VaR sont tenus de communiquer le niveau de levier prévu, lequel figure dans le Supplément concerné. Le levier escompté indiqué pour chaque Compartiment est indicatif et ne représente pas une limite réglementaire. Le levier réel du Compartiment peut ponctuellement être nettement supérieur au niveau escompté. Le niveau réel d'effet de levier du Compartiment peut ponctuellement être nettement supérieur au niveau escompté. Le recours aux instruments financiers dérivés (« FDI ») restera toutefois cohérent avec l'objectif d'investissement et le profil de risque du Compartiment et respectera sa limite de VaR. Dans ce cadre, le levier constitue une mesure de l'utilisation globale des dérivés et correspond à la somme des expositions notionnelles des instruments financiers dérivés utilisés, sans recours à des arrangements de compensation. Dans la mesure où le calcul ne tient pas compte de l'éventuelle hausse ou diminution du risque d'investissement découlant d'un instrument financier dérivé donné, ni des différentes sensibilités de l'exposition notionnelle des instruments financiers dérivés aux mouvements de marché, il se peut qu'il ne soit pas représentatif du niveau de risque d'investissement d'un Compartiment.

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025, les Compartiments suivants ont appliqué l'approche de la VaR pour calculer leur exposition globale. Le tableau expose la VaR la plus faible, la VaR la plus élevée et la VaR moyenne calculées au cours de l'exercice et le niveau moyen de l'effet de levier employé durant l'exercice.

Nom du Compartiment	Risque de marché	Limite	Minimum	Maximale	Moyenne	Indice du Compartiment	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle*	Effet de levier -
			utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 31/12/2025*								Moyenne sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2025*
Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (1)	Relatif	200%	45,1%	58,7%	52,9%	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	168,90%
EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF (2)	Relatif	200%	50,7%	59,9%	53,3%	Bloomberg Euro Corporate 1-5 Year Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	2,90%
EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (3)	Relatif	200%	41,5%	59,6%	52,4%	Bloomberg Euro Aggregate Index Total Return EUR Unhedged	Historique	99%	20 jours	36 mois	262,40%
EUR Government Bond Active UCITS ETF (3)	Relatif	200%	47,2%	64,6%	50,2%	Bloomberg Euro Aggregate Treasury Total Return Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	212,50%
EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF (2)	Relatif	200%	50,2%	54,2%	51,6%	Bloomberg Euro Corporate Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	3,60%
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	Relatif	200%	47,1%	63,7%	56,1%	Bloomberg Global Aggregate Index Total Return USD Unhedged	Historique	99%	20 jours	36 mois	315,10%
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	Relatif	200%	16,1%	32,5%	25,0%	MSCI World Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	27,70%
Global Government Bond Active UCITS ETF (4)	Relatif	200%	48,3%	73,0%	52,4%	Bloomberg Global Aggregate Treasuries Index Total Return USD Unhedged	Historique	99%	20 jours	36 mois	410,00%
Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (5)	Relatif	200%	43,8%	58,7%	50,2%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index Total Return USD Unhedged	Historique	99%	20 jours	36 mois	84,00%
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	Relatif	200%	49,5%	55,1%	52,8%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	66,90%
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	Relatif	200%	16,0%	48,6%	38,5%	Nasdaq-100 Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	35,80%
Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (6)	Relatif	200%	16,9%	38,1%	29,5%	Nasdaq-100 Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	54,60%
US Equity Premium Income Active UCITS ETF	Relatif	200%	17,3%	42,9%	33,0%	S&P 500 (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	30,40%
US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (6)	Relatif	200%	22,0%	41,5%	34,2%	S&P 500 (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	47,50%
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF (2)	Relatif	200%	49,0%	51,5%	50,1%	Bloomberg US Corporate Bond Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	21,80%

*Lorsque le Compartiment est lancé ou reclassé pour utiliser l'approche de la VaR relative, les données couvrent la période qui débute à la date du lancement ou du reclassement jusqu'au 31 décembre 2025.

(1) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(2) La méthodologie de calcul de l'exposition globale du Compartiment est passée d'une approche par les engagement à une approche basée sur la Valeur relative exposée au Risque (VaR) à compter du 20 juin 2025.

(3) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(4) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

(5) Compartiment lancé le 20 mai 2025.

(6) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

4. Exposition globale (suite)

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, les Compartiments suivants ont appliqué l'approche de la VaR pour calculer leur exposition globale. Le tableau expose la VaR la plus faible, la VaR la plus élevée et la VaR moyenne calculées au cours de l'exercice et le niveau moyen de l'effet de levier employé durant l'exercice.

Nom du Compartiment	Risque de marché	Minimum	Maximale	Moyenne	Effet de levier - Moyenne sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2024						
					utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 31/12/2024	Indice du Compartiment	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	Relatif	200%	43,6%	60,7%	53,5%	Bloomberg Global Aggregate Index Total Return USD Unhedged	Historique	99%	20 jours	36 mois	188,3%
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	Relatif	200%	16,9%	31,4%	24,9%	MSCI World Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	29,5%
Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	Relatif	200%	47,2%	53,1%	51,6%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	95,9%
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)	Relatif	200%	24,7%	52,1%	43,8%	Nasdaq-100 Index	Historique	99%	20 jours	29 octobre 2024 - 31 décembre 2024	25,8%
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)	Relatif	200%	29,7%	42,6%	37,0%	S&P 500 (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	29 octobre 2024 - 31 décembre 2024	29,3%

(1) Compartiment lancé le 29 octobre 2024, les données couvrent donc la période courant du 29 octobre 2024 au 31 décembre 2024.

L'exposition globale et l'effet de levier de tous les autres Compartiments sont calculés selon l'approche par les engagements et l'exposition globale des Compartiments ne dépasse pas 100 % de la Valeur Liquidative. L'approche par les engagements convertit les positions d'IDE de chaque Compartiment en positions équivalentes dans les actifs sous-jacents et cherche à garantir que le risque d'IDE est surveillé en termes de tout « engagement » futur auquel il est (ou pourrait) être soumis.

Le tableau ci-dessous donne l'exposition globale et l'effet de levier employé au 31 décembre 2025 pour les Compartiments qui appliquent l'approche par les engagements et qui détenaient des positions sur des instruments financiers dérivés au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2025.

Nom du Compartiment	Devise	Exposition globale	Effet de levier
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	344.625	0,40
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	2.710.330	1,02
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	2.412.375	0,37
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	EUR	7.092.817	6,89
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	452.217.486	22,51
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	5.149.517	1,70
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	413.550	0,19
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	60.565.988	21,16
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	4.473.450	1,05
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	255.259	0,07

Le tableau ci-dessous donne l'exposition globale et l'effet de levier employé au 31 décembre 2024 pour les Compartiments qui appliquent l'approche par les engagements et qui détenaient des positions sur des instruments financiers dérivés au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

Nom du Compartiment	Devise	Exposition globale	Effet de levier
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	89.036	0,35
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	2.542.274	1,10
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	2.374.300	0,25
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	2.196.307	6,70
EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	EUR	75.178.434	8,66
GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	GBP	1.972.452	1,16
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	356.145	0,20
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	USD	28.123.298	10,56
UK Equity Core Active UCITS ETF	GBP	3.517.615	1,31
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	209.250	0,04
USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	USD	1.215.039	2,99

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

5. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

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

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

Politique de rémunération

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

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

Le Conseil révisé et adopte la Politique de rémunération tous les ans et supervise sa mise en oeuvre, en ce compris la classification du Personnel identifié. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Exercice de performance 2025 en juin 2025 sans modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en oeuvre.

Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2024 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, pour les besoins de mise en contexte, la Société de gestion gère 50 fonds d'investissement alternatifs (avec un total de 55 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 195 Compartiments) au 31 décembre 2025, pour un encours d'actifs sous gestion à cette date de USD 20.038 millions et USD 643.753 millions, respectivement.

	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	Nombre de bénéficiaires
Tous les collaborateurs (en milliers USD)	59.322	36.179	95.501	378

Les employés de JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV n'ont perçu aucune commission de performance au cours de l'année.

La rémunération totale versée au Personnel identifié des OPCVM au titre de l'Exercice de Performance 2025 s'est élevée au total à USD 173.513.000, dont USD 9.824.000 perçus par la Haute direction et USD 163.689.000 par les autres Personnels identifiés des OPCVM⁽¹⁾.

(1) Les informations relatives aux Personnels identifiés englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

6. Autres événements

Événements survenus dans le courant de l'exercice

4 février 2025

Mise à jour du Prospectus

Ajout de l'Avenant du 4 février 2025 au Prospectus du 19 juillet 2024 dans lequel les informations à l'intention des investisseurs basés à Singapour sont mises à jour.

Mise à jour de Supplément

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

Le Supplément a été mis à jour afin de tenir compte des modifications apportées à la définition de « Valorisation » qui mentionne désormais l'utilisation des « cours milieu à la clôture du marché » pour calculer la valeur liquidative du Compartiment.

6 mars 2025

Approbation du Compartiment ci-dessous :

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

10 mars 2025

Approbation du Compartiment ci-dessous :

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

24 mars 2025

Approbation du Compartiment ci-dessous :

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

17 avril 2025

Mise à jour du Prospectus

- Mise à jour pour tenir compte des nominations de Steve Pond et de Travis Spence, respectivement, en tant qu'Administrateurs du Conseil d'administration de l'ICAV et de l'inclusion d'une courte biographie les concernant ;
- Mise à jour pour tenir compte de la démission de Dan Watkins en tant qu'Administrateur du Conseil d'administration de l'ICAV ;
- Mise à jour des informations concernant les restrictions relatives aux investissements pour identifier plus largement les sociétés « impliquées » dans le secteur des armes controversée ;
- Mise à jour pour tenir compte de la suppression des références aux Compartiments liquidés, étant donné que la CBI a approuvé la demande de retrait de ces Compartiments.

1^{er} mai 2025

- Prolongation de la dispense de frais jusqu'au 31 mai 2026 pour les Compartiments JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF et JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF ;
- Introduction d'une dispense de frais de 0,15 % par an jusqu'au 31 mai 2026 pour le Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF.

23 mai 2025

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

- Mise à jour du niveau attendu de l'effet de levier qui passe de 50 % à 250 %.

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

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

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

- Les Classes d'actions non couvertes offrent aux clients la possibilité d'effectuer des transactions dans d'autres devises sans supporter le coût de la couverture ;
- Les capacités opérationnelles sont en place, mais il a été nécessaire de modifier le Supplément pour répondre à la demande des clients qui prévoient d'engager des actifs sur la première année.

3 juin 2025

Mise à jour de Supplément

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

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

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

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

- Mises à jour des politiques d'exclusion

6. Autres événements (suite)

Événements survenus dans le courant de l'exercice (suite)

20 juin 2025

Mise à jour de Supplément

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

- Mise à jour des politiques d'investissement pour tenir compte de l'évolution de l'approche actuelle basée sur la sélection de titres en une approche d'investissement plus large alimentée par la recherche qui intègre des instruments et des expositions supplémentaires ;
- Flexibilité supplémentaire pour permettre aux Compartiments EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF et EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF de détenir, à concurrence de 5 %, des obligations conditionnelles à conversion obligatoire (« *contingent convertible bonds* ») ;
- Flexibilité supplémentaire liée aux détentions dans des devises autres que les devises de base ;
- Mise à jour de la politique liée aux titres dont la note est inférieure à investment grade pour préciser que les détentions d'un Compartiment dans de tels titres seront uniquement limitées à la conséquence de dégradations de notes ;
- La méthode de calcul de l'exposition globale passe d'une approche par les engagement à une approche basée sur la Valeur relative exposée au Risque (VaR relative) pour les Compartiments. La méthode de la VaR relative est mieux alignée sur les nouvelles politiques d'investissement, étant donné qu'elle fournit un aperçu plus complet des profils de risque des Compartiments ;
- Mise à jour des dénominations des Compartiments pour tenir compte du retrait susvisé des références à « Research Enhanced Index » et de l'ajout des lettres « IG ».

31 juillet 2025

Mise à jour de Supplément

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

- Le nom de l'Indice a été modifié en Solactive J.P. Morgan Asset Management Carbon Transition Global Equity Index ;
- Solactive AG a remplacé J.P. Morgan Investment Management, Inc. en tant que Fournisseur d'Indice ;
- L'Univers d'Investissement depuis lequel les composantes de l'Indice (« Titres de l'Indice ») sont sélectionnées est désormais l'indice Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index, contre le MSCI World Index, précédemment.

5 août 2025

Approbation des Compartiments ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF

11 août 2025

Mise à jour de Supplément

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

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

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

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

6. Autres événements (suite)

Événements survenus dans le courant de l'exercice (suite)

11 août 2025 (suite)

Mise à jour de Supplément (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF

- Mise à jour des informations relatives aux Classes d'actions non couvertes dans des devises autres que des devises de base des Compartiments, le cas échéant ;
- Normalisation des informations dans l'ensemble des Suppléments des Compartiments pour pouvoir dénommer les Classes d'actions couvertes et non couvertes dans n'importe quelle devise répertoriée dans la section « Classes d'actions ».

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF

- Suppression des programmes de prêt de titres et des informations qui s'y rapportent.

6. Autres événements (suite)

Événements survenus dans le courant de l'exercice (suite)

11 août 2025 (suite)

Mise à jour de Supplément (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF

- Mise à jour du modèle opérationnel pour autoriser les Classes d'actions couvertes en devises dans les Compartiments susvisés ;
- Les Classes d'actions couvertes en devises peuvent désormais être mises à disposition lorsque la demande des clients est suffisante. Les Compartiments susvisés et leurs Suppléments ont été mis à jour pour indiquer que les Classes d'actions couvertes en devises suivront la méthodologie de couverture de la VL.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions Active UCITS ETF

- Mise à jour des informations pour clarifier les actifs actions dans lesquels le Compartiment peut investir.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

- Mise à jour du profil de l'investisseur : mise à jour des informations pour préciser que l'investisseur type dans le Compartiment est de nature à vouloir assumer une exposition de marché large aux « marchés émergents mondiaux ».

Mise à jour du Prospectus

- Mise à jour relative au Dirigeant
 - Mise à jour pour tenir compte de la nomination de Robert Kaylor en tant que Dirigeant de JPMorgan Asset Management (Europe) à compter du 25 mars 2025 ;
- Informations relative au risque opérationnel
 - Ajout du facteur de Risque opérationnel pour faciliter l'introduction globalement coordonnée d'un facteur de risque opérationnel pour renforcer la transparence en ce qui concerne les risques potentiels associés aux opérations du Fonds ;
- Amélioration de la sous-section « Investissement dans d'autres Organismes de placement collectif »
 - Mise à jour des informations pour ajouter que les Compartiments peuvent effectuer des investissements croisés dans d'autres Compartiments (« Compartiments bénéficiaires ») pour autant que le Compartiment bénéficiaire ne puisse pas lui-même investir dans d'autres Compartiments ;
- Amélioration des informations relatives aux risques en lien avec China Hong-Kong Bond Connect.

21 octobre 2025

Mise à jour du Prospectus

- Avenant du 21 octobre 2025 au Prospectus du 11 août 2025 ;
- Ajout de la couronne norvégienne (NOK) à la liste des devises libellées ;
- Remplacement de Gilbert Dunlop par Benjamin Jarvis en tant que Dirigeant ;
- Ajout de la Serbie et de la Bourse de Belgrade au tableau intitulé « Annexe II Bourses reconnues ».

31 octobre 2025

Mise à jour de Supplément

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF

- Introduction d'heures limite différentes pour les Classes d'actions couvertes en devises ;
- Clarification des informations liées aux Classes d'actions de distribution.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF

- Introduction d'heures limite différentes pour les Classes d'actions couvertes en devises.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

- Clarification des informations liées aux Classes d'actions de distribution.

13 novembre 2025

Approbation des Compartiments ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Conservative Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Growth Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Strategic Allocation Moderate Active UCITS ETF

6. Autres événements (suite)

Événements survenus dans le courant de l'exercice (suite)

28 novembre 2025

Approbation du Compartiment ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Equity Premium Income Active UCITS ETF

1^{er} décembre 2025

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

- Mise à jour pour préciser que le Compartiment n'accepte plus aucune souscription (en raison de sa liquidation).

9 décembre 2025

- Nouvelle notation du Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Equity Premium Income Active UCITS ETF.

Événements majeurs survenus après la clôture de l'exercice

16 février 2026

Mise à jour du Prospectus

- Avenant du 21 octobre 2025 intégré au Prospectus central ;
- Mise à jour des informations liées aux agents de vente dans « l'Annexe IV – Informations destinées aux investisseurs situés dans certains pays » ;
- Mises à jour liées à l'approbation post OFR, suite à l'approbation par la FCA du Supplément du pays Royaume-Uni ;

Mise à jour de Supplément

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

6. Autres événements (suite)

Événements majeurs survenus après la clôture de l'exercice (suite)

16 février 2026 (suite)

Mise à jour de Supplément (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF

- Mises à jour des politiques d'exclusion et des Suppléments des Compartiments pour tenir compte du retrait du seuil relatif aux armes conventionnelles et des émetteurs d'armes nucléaires.

7. Publications financières en matière de durabilité

Les Compartiments ci-après ont été classés Article 6 en application du Règlement européen sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur financier :

Nom du Compartiment
JPMorgan ETFs (Irlande) ICAV - BetaBuilders Chine Aggregate Bond UCITS ETF (1)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (2)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Hedged Equity Laddered Overlay Active UCITS ETF (2)

(1) Compartiment liquidé le 24 novembre 2025.

(2) Compartiment lancé le 7 octobre 2025.

À la clôture de l'exercice, les investissements sous-tendant les produits financiers n'ont pas tenu compte des critères de l'Union européenne en ce qui concerne les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 8 au sens du Règlement européen sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur financier. De plus amples précisions sont fournies dans les pages suivantes :

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	570
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	580
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	590
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (3)	600
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF	608
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (4)	618
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF (5)	627
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	635
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF	645
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF	655
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	665
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	675
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	685
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	695
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	705
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF (6)	715
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF	723
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF (7)	733
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	742
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (8)	752
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	761
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF	771
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF	781
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	791
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF	801
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	811
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF	821
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF	831
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF	841

(3) Compartiment lancé le 5 mars 2025.

(4) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(5) Compartiment lancé le 21 janvier 2025.

(6) Compartiment lancé le 4 juin 2025.

7. Publications financières en matière de durabilité (suite)

- (7) Compartiment lancé le 20 mai 2025.
- (8) Compartiment lancé le 29 juillet 2025.

Les Compartiments ci-après relèvent de l’Article 9 au sens du Règlement européen sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur financier :

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	851
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions Active UCITS ETF	860
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	868
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (10)	876
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	883
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF	891
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	900
(10) Compartiment lancé le 5 mars 2025.	

Les valeurs financières utilisées pour les besoins de l’information financière au titre du SFDR proviennent du système de gestion des investissements, ce qui peut différer des informations présentées dans les États financiers qui proviennent du système comptable du Fonds. Ces écarts devraient essentiellement tenir à des différences temporaires liées à la date à laquelle les opérations sont prises en compte dans chacun de ces systèmes.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300LNQU42VQZXYH59**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,96 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,75 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,96 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,75 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,96 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	82,75 %	57,96 %	11,93 %	18,07 %	28,15 %
31/12/2024	78,24 %	60,32 %	10,46 %	32,18 %	17,67 %
31/12/2023	79,87 %	56,80 %	7,55 %	31,68 %	17,58 %
31/12/2022	76,68 %	52,34 %	0,00 %	36,39 %	15,95 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,96 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,65	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,15	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,28	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,22	Iles Caïmans
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	1,73	Australie
BHP GROUP LTD	Matériaux	1,66	Australie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,61	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,51	Corée du Sud
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Énergie	1,32	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,23	Chine
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,23	Hong Kong
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	1,13	Iles Caïmans
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,11	Inde
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	1,11	Singapour
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Services financiers	0,98	Australie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,86	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,19	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,91	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,30	Iles Caïmans
BHP GROUP LTD	Matériaux	2,03	Australie
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	1,61	Australie
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Énergie	1,59	Inde
CSL LTD	Santé	1,45	Australie
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,34	Hong Kong
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,19	Inde
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,14	Inde
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,14	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,13	Corée du Sud
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,13	Chine
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,06	Iles Caïmans



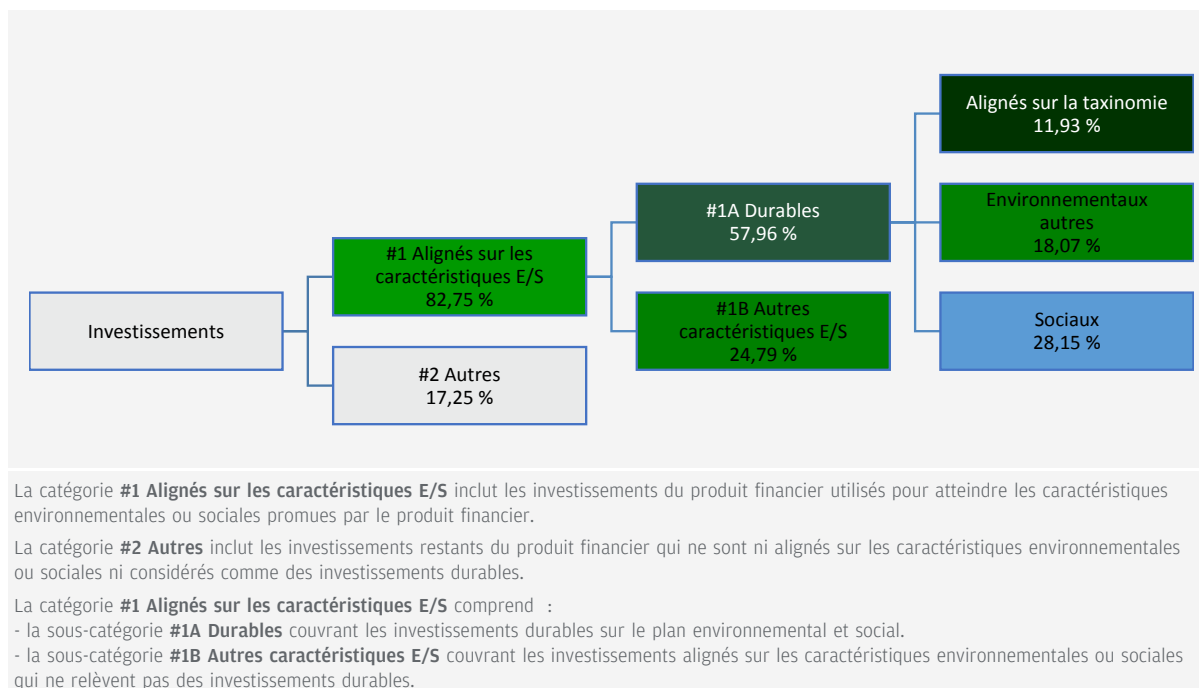
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,75 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,96 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : L'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	16,33
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,11
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,78
Services de communication	Médias et divertissements	6,94
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,03
Matériaux	Matériaux	5,63
Services financiers	Assurance	4,75
Industries	Biens d'équipement	4,66
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,83
Services financiers	Services financiers	3,73
Énergie	Énergie	3,43
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	2,81
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,63
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,05
Industries	Transports	1,98
Services de communication	Services de télécommunication	1,92
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,79
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,76
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,44
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,19
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,15
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,99
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,92

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,90
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,24



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 11,93 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

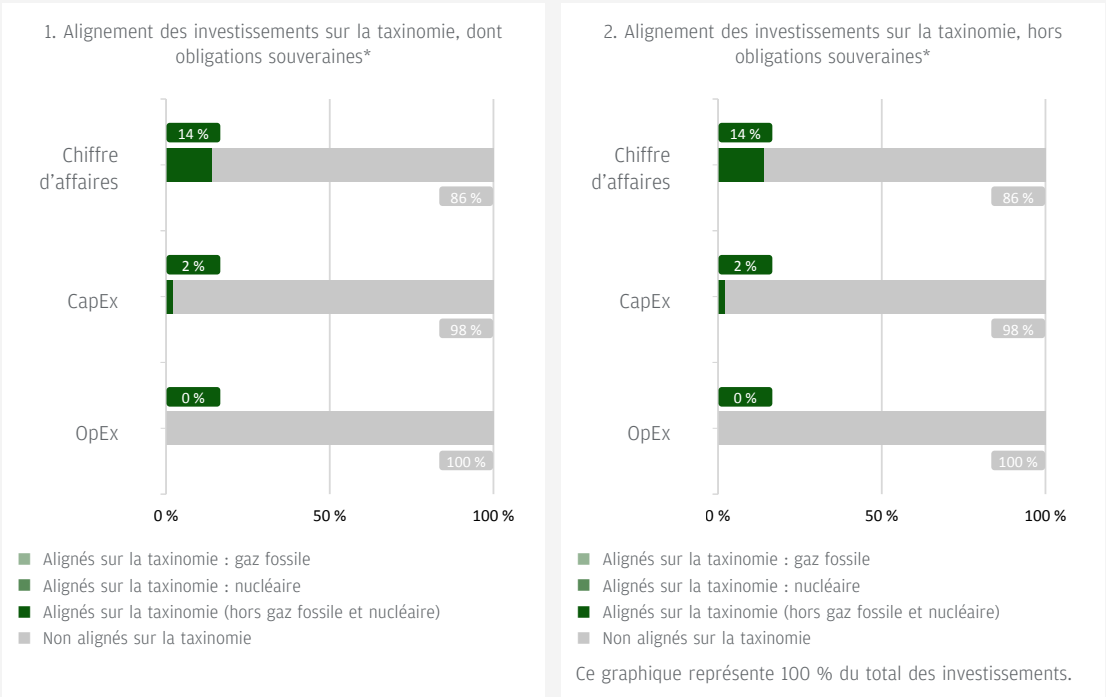
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 12,73 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	11,93 %
31/12/2024	10,46 %
31/12/2023	7,55 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,07 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 28,15 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,25 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **98450074B462A6A0AC24**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,54 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une information efficace en matière de durabilité (c'est-à-dire la publication par les entreprises d'informations sur les indicateurs environnementaux et sociaux pertinents, tels que les émissions de GES, l'empreinte carbone, les effectifs et la diversité, des scores positifs en matière de relations de travail et la gestion des questions de sécurité).

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,54 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	80,55 %	60,54 %	5,72 %	28,29 %	26,65 %
31/12/2024	72,21 %	52,32 %	4,06 %	27,50 %	20,77 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,54 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental, telles que l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, la prévention et la réduction de la pollution. Le processus de filtrage identifie les secteurs qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont les plus susceptibles de causer un préjudice important et exclut les 5 % d'entreprises les moins bien notées dans chacun de ces secteurs. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre

(indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces sociétés.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,67	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,18	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,15	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,67	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,60	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,95	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,42	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,14	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	0,98	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,87	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,75	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	0,75	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	0,74	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	0,72	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,71	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	4,73	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,53	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,17	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,90	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,59	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,84	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,39	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,14	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	0,97	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,89	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	0,77	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	0,76	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,75	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,74	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	0,72	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

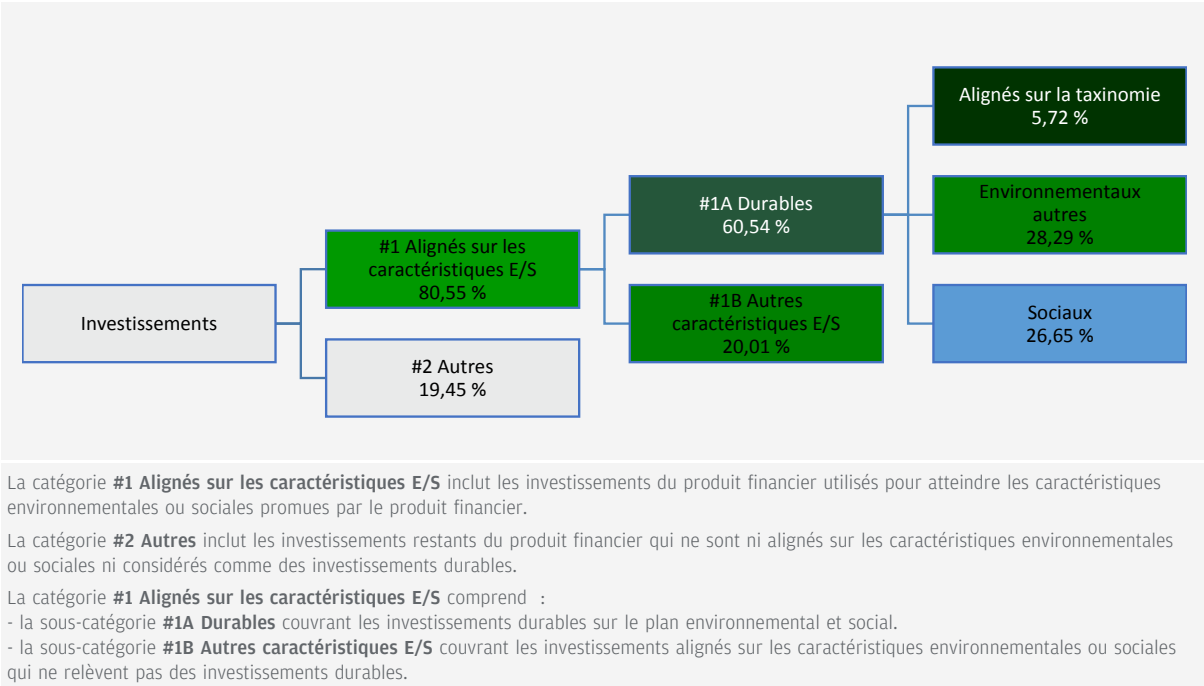
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,55 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,54 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	9,22
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,88
Industries	Biens d'équipement	7,24
Services financiers	Banques	6,32
Services financiers	Services financiers	6,31
Services de communication	Médias et divertissements	5,95
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	5,90
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,46
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,79
Énergie	Énergie	3,26
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,03
Services financiers	Assurance	2,97
Matériaux	Matériaux	2,85
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,49
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,39
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,86
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,43
Industries	Transports	1,41

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	1,39
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,19
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,07
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,94
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,93
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,27



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,72 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

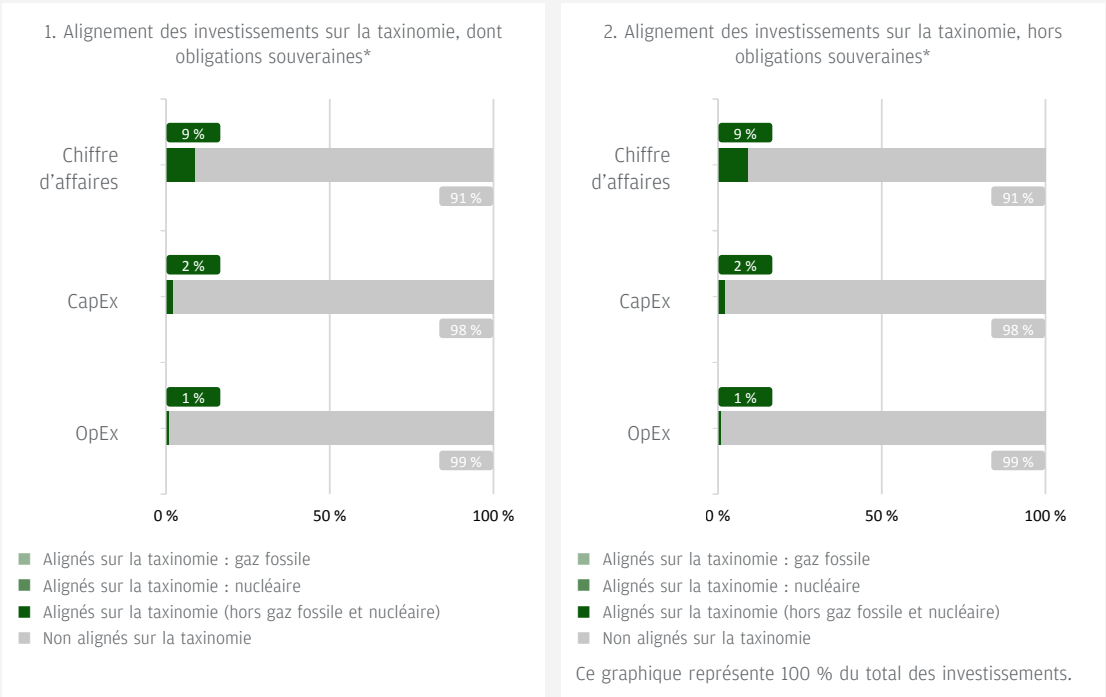
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 7,81 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	5,72 %
31/12/2024	4,06 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28,29 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,65 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 19,45 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie (certificats de dépôt, papiers commerciaux et obligations à taux fixe émises par des États notés Investment Grade), les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à exclure totalement les sociétés impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et d'armes nucléaires, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux impliqués dans les armes conventionnelles (>10 %), le charbon thermique (>20 %) et le tabac (>5 %).
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300MS7NNGMGDDOA09**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,51 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,51 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	69,16 %	50,51 %	6,86 %	15,70 %	27,95 %
31/12/2024	65,93 %	45,67 %	5,02 %	18,51 %	22,14 %
31/12/2023	75,57 %	52,79 %	3,60 %	25,90 %	23,29 %
31/12/2022	80,15 %	38,73 %	0,00 %	22,47 %	16,26 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,51 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	4,64	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	3,42	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	2,36	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Services aux collectivités	1,92	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	1,66	Chine
BYD CO LTD -A	Biens de consommation cycliques	1,64	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Technologies de l'information	1,43	Chine
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	Services financiers	1,43	Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Matériaux	1,38	Chine
IND & COMM BK OF CHINA-A	Services financiers	1,18	Chine
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	Biens de consommation de base	1,17	Chine
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	Santé	1,14	Chine
CITIC SECURITIES CO-A	Services financiers	1,05	Chine
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	Services financiers	0,99	Chine
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	Technologies de l'information	0,99	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	5,56	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	2,62	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	2,14	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Services aux collectivités	2,04	Chine
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	Biens de consommation de base	1,60	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	1,55	Chine
BYD CO LTD -A	Biens de consommation cycliques	1,27	Chine
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	Services financiers	1,27	Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	Santé	1,18	Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Matériaux	1,09	Chine
IND & COMM BK OF CHINA-A	Services financiers	1,09	Chine
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	Énergie	1,07	Chine
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	Services financiers	1,07	Chine
PETROCHINA CO LTD-A	Énergie	1,06	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Technologies de l'information	1,04	Chine



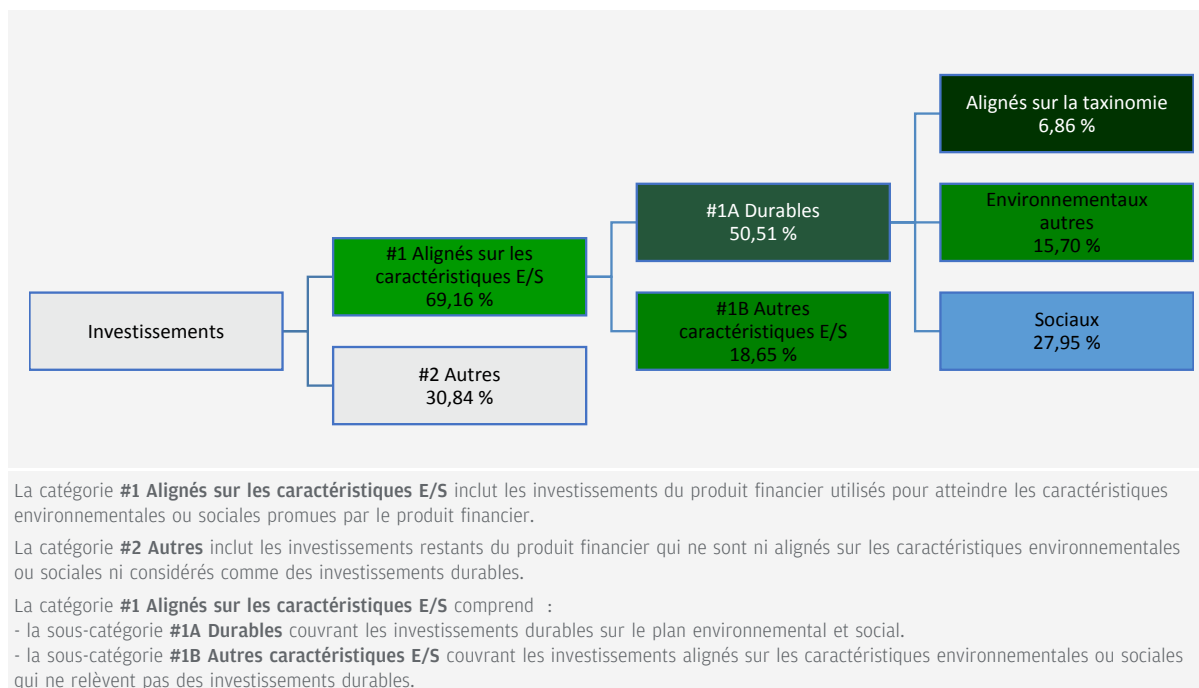
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,16 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,51 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	13,11
Industries	Biens d'équipement	12,25
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	10,70
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	9,97
Matériaux	Matériaux	9,76
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,46
Services financiers	Services financiers	7,04
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,12
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	3,92
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,86
Services financiers	Assurance	3,24
Industries	Transports	2,90
Énergie	Énergie	2,75
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,11
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,74
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,42
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,79
Services de communication	Médias et divertissements	0,71
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,52
Services de communication	Services de télécommunication	0,52
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,27
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,01
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,86 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

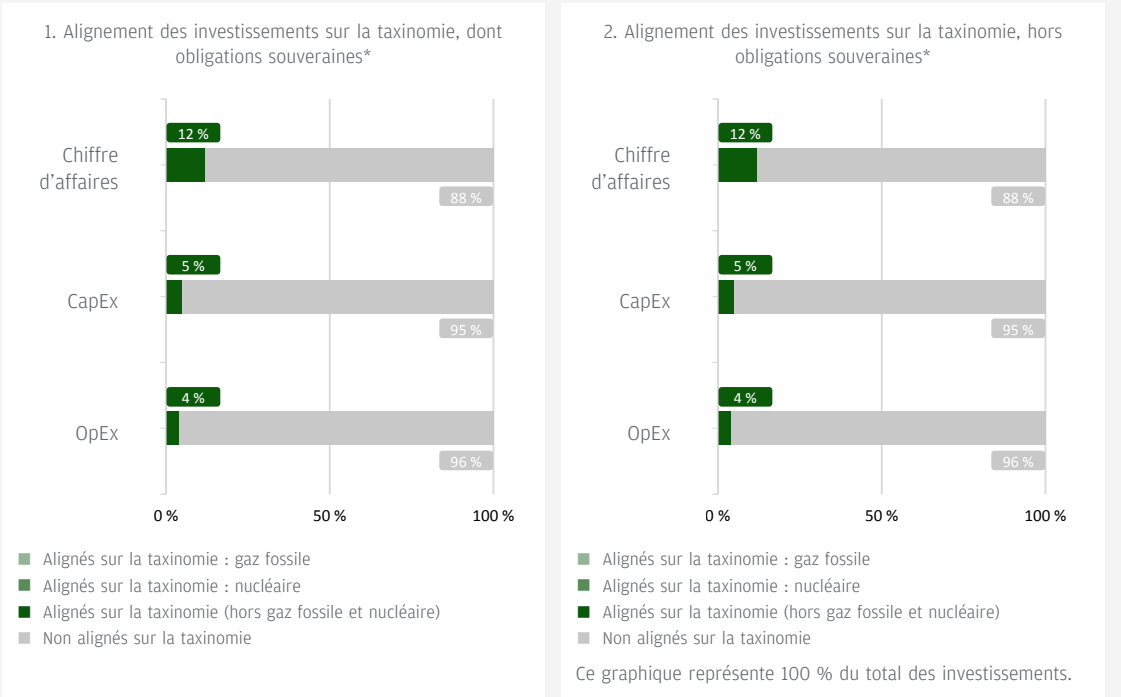
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,65 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	6,86 %
31/12/2024	5,02 %
31/12/2023	3,60 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,70 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,95 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 30,84 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 984500B5A87F94C8D689

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,90 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 5 mars 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,90 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,90 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé à l'issue de l'émission du titre :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 34,90 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire

Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 05/03/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	9,94	Mexique
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Obligations locales de marchés émergents	9,90	Afrique du Sud
REPUBLIC OF INDONESIA	Obligations locales de marchés émergents	9,26	Indonésie
FEDERATION OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	8,49	Malaisie
GOVERNMENT OF INDIA	Obligations locales de marchés émergents	8,00	Inde
CZECH REPUBLIC	Obligations locales de marchés émergents	7,08	République Tchèque



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

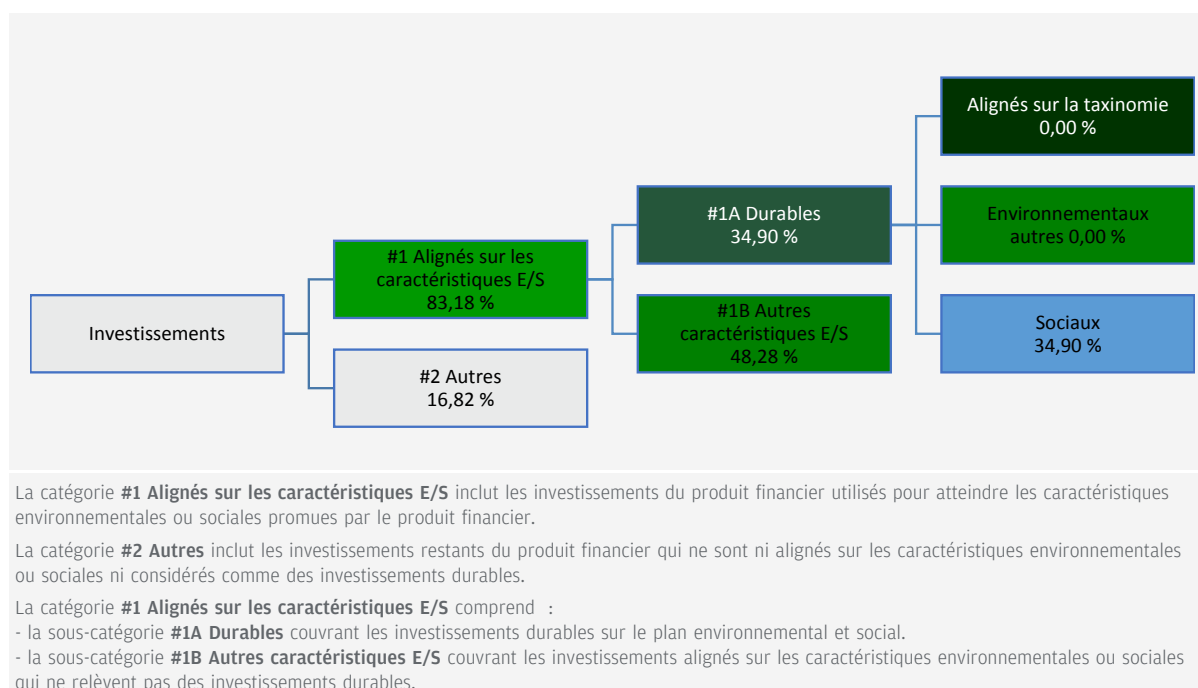
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,18 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,90 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements

réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	96,67



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 34,90 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,82 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie (certificats de dépôt, papiers commerciaux et obligations à taux fixe émises par des États notés Investment Grade), les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR 1-5 yr IG Corporate Bond Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300QZUWYXU18WGV36**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,58 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,53 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,58 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,53 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	79,58 %	57,53 %	4,28 %	38,80 %	14,44 %
31/12/2024	74,93 %	54,18 %	3,77 %	27,66 %	22,75 %
31/12/2023	73,63 %	49,47 %	1,65 %	30,78 %	17,04 %
31/12/2022	70,77 %	47,66 %	0,00 %	35,27 %	12,39 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,53 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs,

le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	2,61	Royaume-Uni
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,48	Espagne
ENGIE SA	Gaz naturel	2,32	France
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	2,24	France
UBS GROUP AG	Services bancaires	2,18	Suisse
DEUTSCHE BANK AG	Services bancaires	2,12	Allemagne
BANKINTER, S.A.	Services bancaires	2,08	Espagne
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,98	Allemagne
NATIONAL GRID PLC	Électricité	1,92	Royaume-Uni
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,90	Luxembourg
ENEL SPA	Électricité	1,87	Italie
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	1,79	États-Unis
KBC GROUP NV	Services bancaires	1,75	Belgique
RELX FINANCE B.V.	Technologies	1,75	Pays-Bas
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,70	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,53	Espagne
UBS GROUP AG	Services bancaires	2,33	Suisse
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	2,16	France
ING GROEP N V	Services bancaires	1,96	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,93	Italie
BPCE SA	Services bancaires	1,85	France
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	1,77	France
CREDIT AGRICOLE SA	Services bancaires	1,76	France
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,71	États-Unis
SELP FINANCE SARL	Services bancaires	1,70	Luxembourg
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Industries	1,70	Pays-Bas
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Industries	1,67	Royaume-Uni
WOLTERS KLUWER NV	Industries	1,66	Pays-Bas
NATIONAL GRID PLC	Électricité	1,65	Royaume-Uni
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE B.V.	Biens de consommation non cycliques	1,65	Pays-Bas



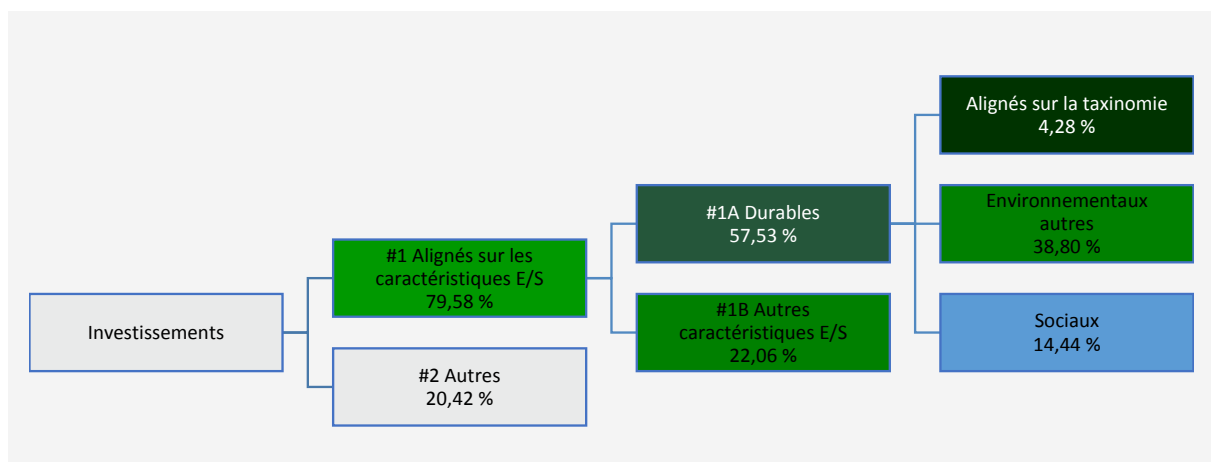
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,58 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,53 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	41,17
Électricité	Électricité	6,86
Biens de consommation cycliques	Automobile	5,88
Technologies	Technologies	4,79
Énergie	Intermédiaire	4,42
Biens de consommation non cycliques	Santé	4,34
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	3,81
Gaz naturel	Gaz naturel	3,68
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	3,04

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	2,57
Assurance	Vie	2,33
Transports	Services de transport	2,16
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,97
Biens d'équipement	Matériaux de construction	1,62
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,44
Autres services financiers	Autres services financiers	1,43
Communications	Sans fil	0,97
Industries de base	Métaux et activités minières	0,93
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,85
Biens d'équipement	Emballage	0,79
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,73
Industries de base	Produits chimiques	0,62
Communications	Médias et divertissements	0,45
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,42
Communications	Réseaux filaires	0,42
Transports	Compagnies aériennes	0,38
Communications	Câble par satellite	0,28
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,28
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,28
Énergie	Indépendant	0,20
Transports	Chemins de fer	0,10
Assurance	IARD	0,10
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,06
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,05
Biens de consommation cycliques	Logement	0,02
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,28 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

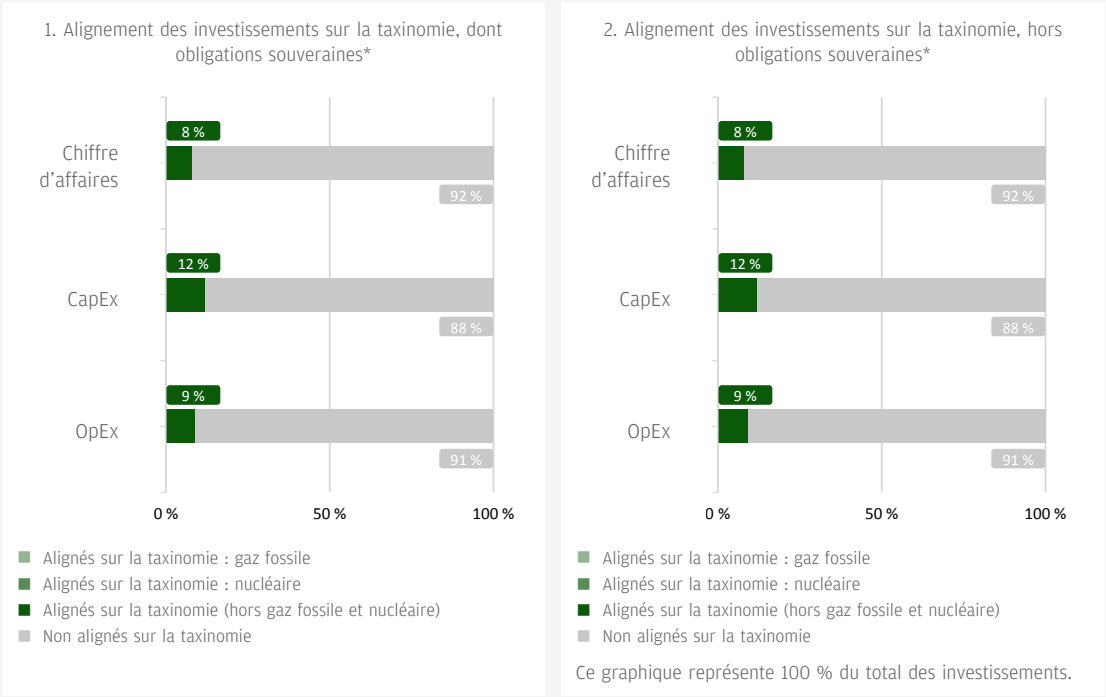
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,41 % et celle des activités habilitantes à 3,19 % à la fin de la période de référence.

- Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
31/12/2025	4,28 %
31/12/2024	3,77 %
31/12/2023	1,65 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,80 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 14,44 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,42 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques E/S positives ou en amélioration.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 984500D6EKDBOAZJOD16

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui		●○ ☒ Non	
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,62 % d'investissements durables
☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
		☒	ayant un objectif social



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 21 janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,62 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,62 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé à l'issue de l'émission du titre :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,62 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à

l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 21/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	12,16	Italie
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	11,75	Allemagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	9,96	France
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	8,71	Espagne
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	Obligations des marchés développés	3,99	Pays-Bas
EUROPEAN UNION	Supranational	2,74	International
HELLENIC REPUBLIC - MINISTRY OF FINANCE	Obligations des marchés développés	2,40	Grèce



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

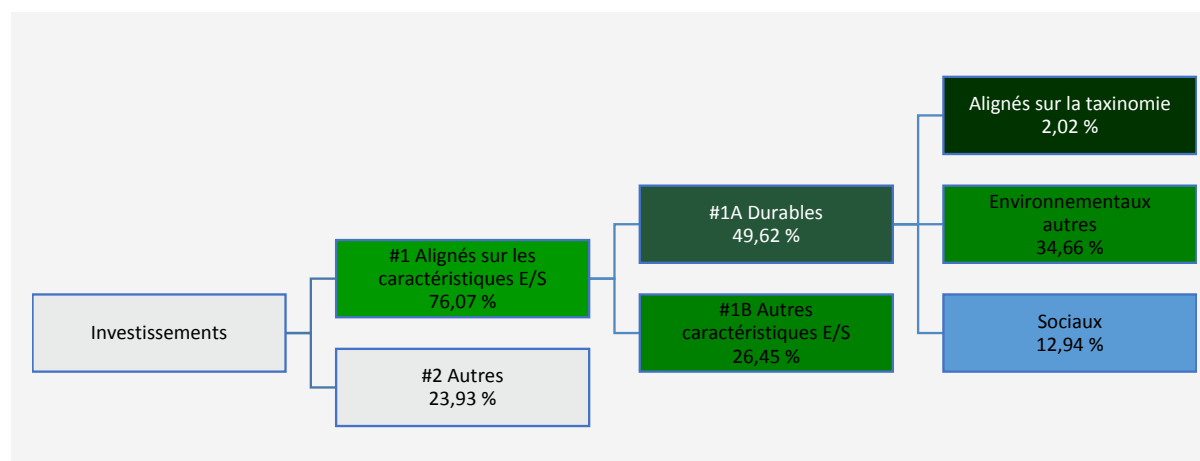
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,07 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,62 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	48,96
Services bancaires	Services bancaires	21,02
Souverain	Souverain	3,61
Supranational	Supranational	3,05
Électricité	Électricité	2,60
Biens de consommation cycliques	Automobile	2,25
Énergie	Intermédiaire	1,83
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,82
Gaz naturel	Gaz naturel	1,45
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	1,24
Technologies	Technologies	1,22
Industries de base	Métaux et activités minières	1,13
ABS CLO	CLO/CDO	1,08
Assurance	Vie	0,77
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,72
Autres services financiers	Autres services financiers	0,70
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,50
Communications	Réseaux filaires	0,40
Sociétés financières	Sociétés financières	0,40
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,38
Transports	Services de transport	0,38
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,36
Biens d'équipement	Emballage	0,35
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,35
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,34
Transports	Chemins de fer	0,33



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,02 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

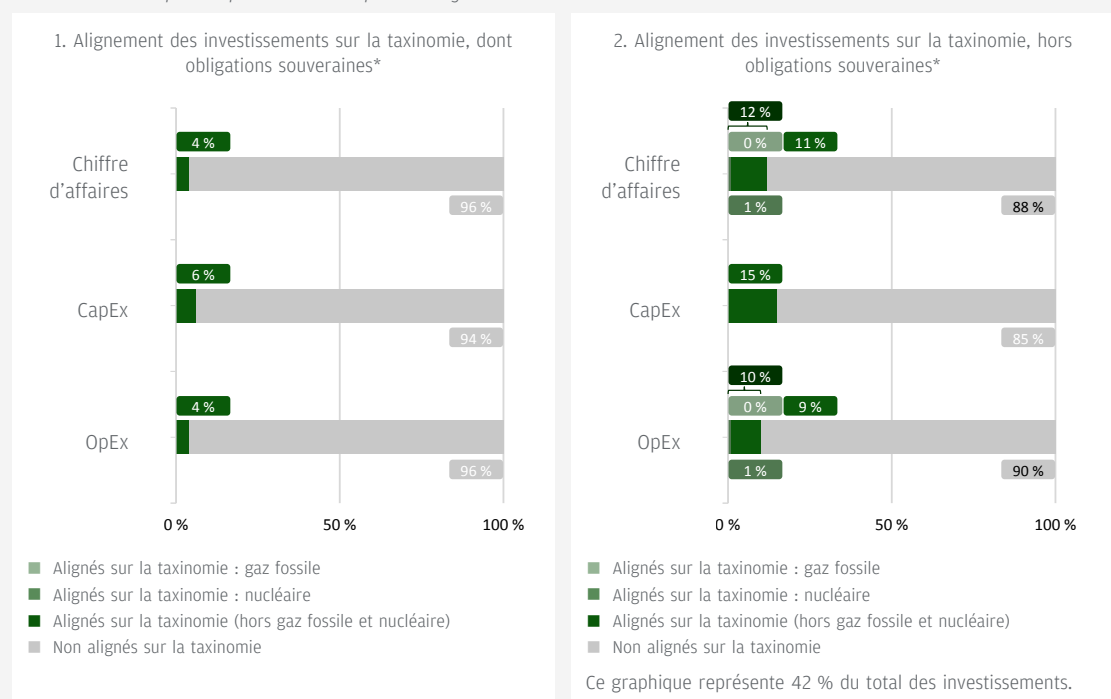
☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,22 % et celle des activités habilitantes à 1,37 % à la fin de la période de référence.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34,66 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 12,94 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 23,93 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.

- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
 - Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.
- Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.
- De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **98450061F7E7F88C4193**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 21 janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,54 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,54 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Non applicable. Le Compartiment a été lancé le 21 janvier 2025.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission et/ou la contribution de l'émetteur, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé par le biais de l'émission du titre et/ou la contribution de l'émetteur à ces objectifs :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie

circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,54 % de sa valeur liquidative était des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement. Les Indicateurs 15 et 16 se rapportent à l'intensité GES des pays d'investissement et aux violations sociales, respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont

associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3 et 15). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 21/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	19,70	France
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	18,43	Italie
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	15,51	Espagne



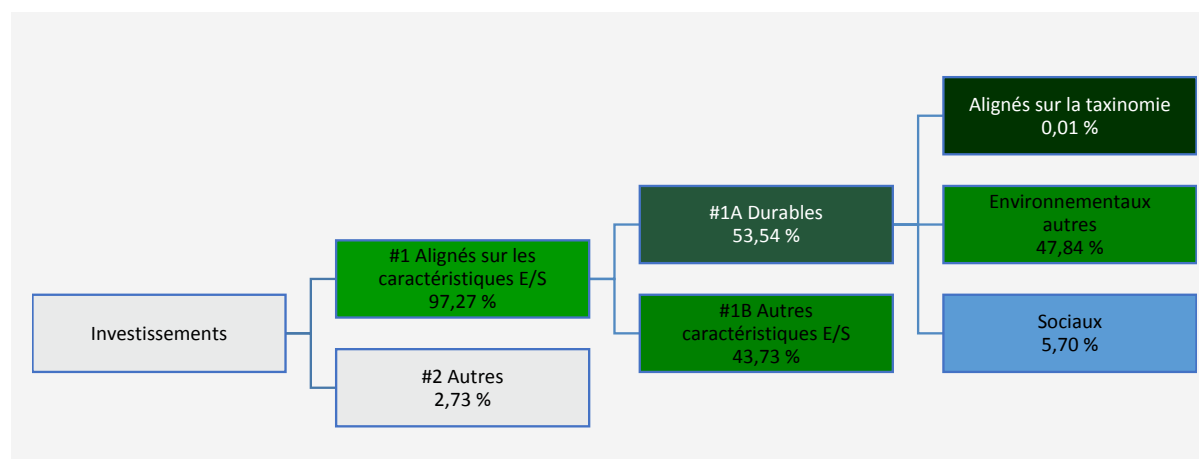
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 97,27 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,54 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, le cas échéant. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	70,73
Agences étrangères	Agences étrangères	15,52
Supranational	Supranational	6,42
Souverain	Souverain	4,12
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	2,10



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

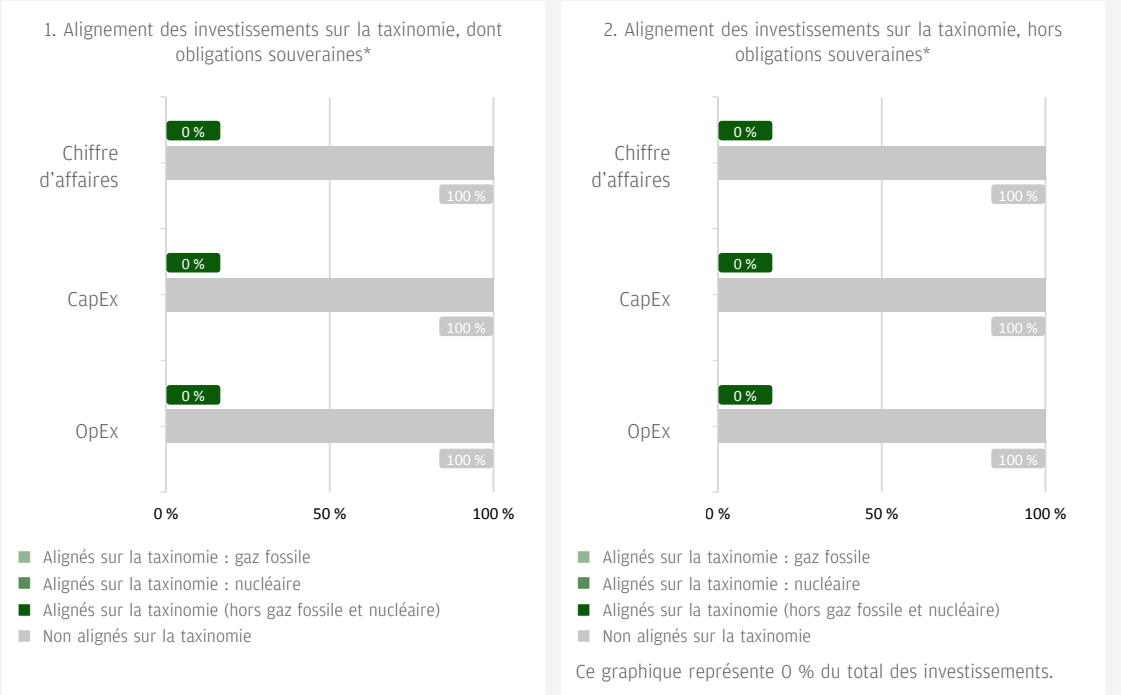
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable. Le Compartiment a été lancé le 21 janvier 2025.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47,84 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 5,70 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 2,73 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification). Par ailleurs, les liquidités accessoires, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille et d'investissement relèvent des « autres » investissements.

« Autres » investissements, hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés, ont été soumis aux Garanties Minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la valeur liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique (>20 %) et au tabac (>5 %). Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 9845002B9FFCED460A19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22,32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,95 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,32 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une information efficace en matière de durabilité (c'est-à-dire la publication par les émetteurs d'informations sur les indicateurs environnementaux et sociaux pertinents, tels que les émissions de GES, l'empreinte carbone, les effectifs et la diversité), des scores positifs en matière de relations de travail et la gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion et d'exclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la valeur liquidative du Compartiment considérés comme promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit obtenir un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit au regard de son score environnemental ou de son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. Le filtrage vise à identifier les entreprises souffrant de lacunes non résolues dans les domaines de la structure de gestion saine, des relations du travail, de la rémunération du personnel et de la conformité fiscale.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,95 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,32 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	58,95 %	22,32 %	2,06 %	15,95 %	4,31 %
31/12/2024	57,31 %	28,49 %	2,12 %	15,78 %	10,59 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé à l'issue de l'émission du titre :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 22,32 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

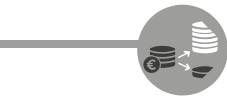


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	2,51	Pays-Bas
SOFTBANK GROUP CORP.	Communications	1,95	Japon
EDP, S.A.	Électricité	1,90	Portugal
VODAFONE GROUP PLC	Communications	1,84	Royaume-Uni
ALTICE FRANCE SAS	Communications	1,82	France
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	1,81	France
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	1,77	France
SCHAEFFLER AG	Biens de consommation cycliques	1,64	Allemagne
FIBERCO S.P.A.	Communications	1,63	Italie
VALEO SE	Biens de consommation cycliques	1,46	France
ZF EUROPE FINANCE B.V.	Biens de consommation cycliques	1,41	Pays-Bas
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Biens de consommation non cycliques	1,36	Allemagne
ILIAD SA	Communications	1,28	France
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités - Autres	1,25	France
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Biens de consommation cycliques	1,14	Luxembourg

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV	Industries	2,62	Pays-Bas
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Services aux collectivités	1,77	France
VODAFONE GROUP PLC	Industries	1,72	Royaume-Uni
OPTICS BIDCO SPA	Industries	1,67	Italie
ALTICE FRANCE	Industries	1,59	France
FORVIA SE	Industries	1,59	France
EDP, S.A.	Services aux collectivités	1,53	Portugal
IQVIA INC	Industries	1,48	États-Unis
ZF EUROPE FINANCE B.V.	Industries	1,44	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,36	Italie
ILIAD SA	Industries	1,32	France
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA	Industries	1,29	France
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Industries	1,28	Allemagne
KAIXO BONDCO TELECOM SA	Industries	1,26	Espagne
MUNDYS SPA	Industries	1,23	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

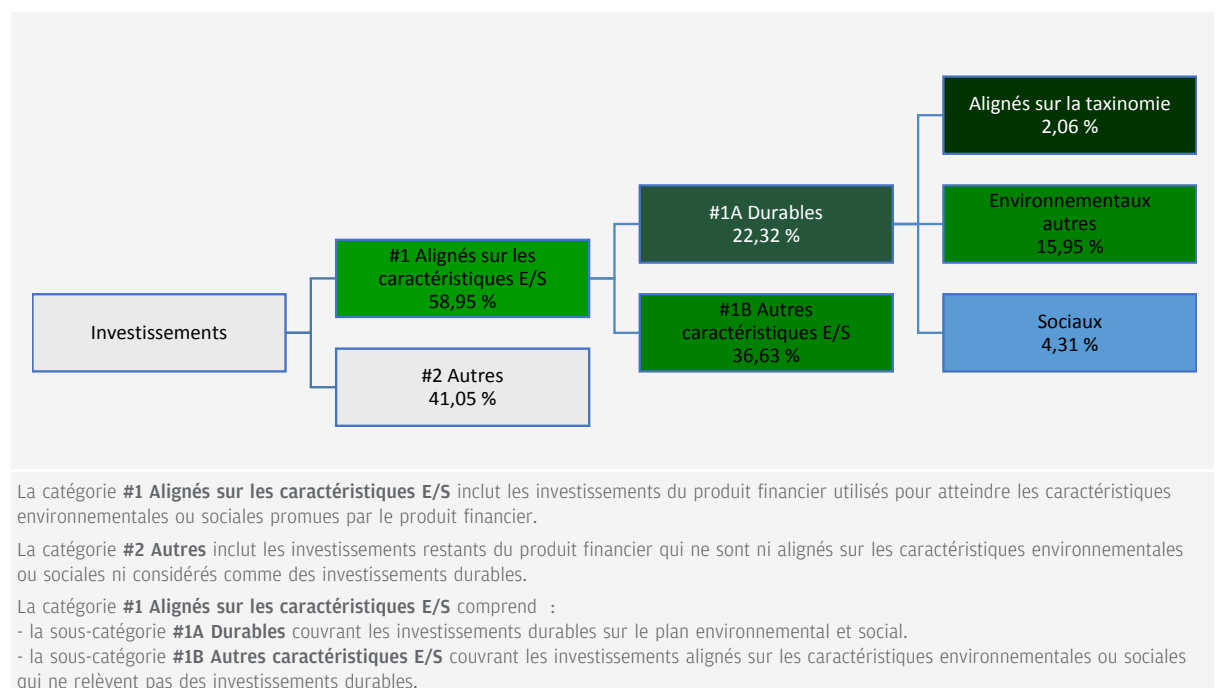
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 58,95 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,32 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobile	10,00
Communications	Réseaux filaires	9,54
Services bancaires	Services bancaires	7,54
Communications	Sans fil	7,24
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	6,27

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens d'équipement	Emballage	4,84
Communications	Câble par satellite	4,63
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	4,39
Industries de base	Produits chimiques	4,20
Électricité	Électricité	4,12
Autres services financiers	Autres services financiers	3,76
Biens de consommation cycliques	Jeu	3,38
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	3,03
Transports	Services de transport	2,89
Autres industries	Autres industries	2,59
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,07
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,84
Biens de consommation cycliques	Divertissement	1,71
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,42
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,35
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	1,32
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	1,25
Biens de consommation cycliques	Restauration	1,20
Biens de consommation cycliques	Logement	1,09
Biens d'équipement	Environnement	0,85
Industries de base	Papier	0,79
Industries de base	Métaux et activités minières	0,77
Technologies	Technologies	0,76
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,49
Énergie	Indépendant	0,48
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,42
Communications	Médias et divertissements	0,31
Biens d'équipement	Machines de construction	0,18



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,06 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

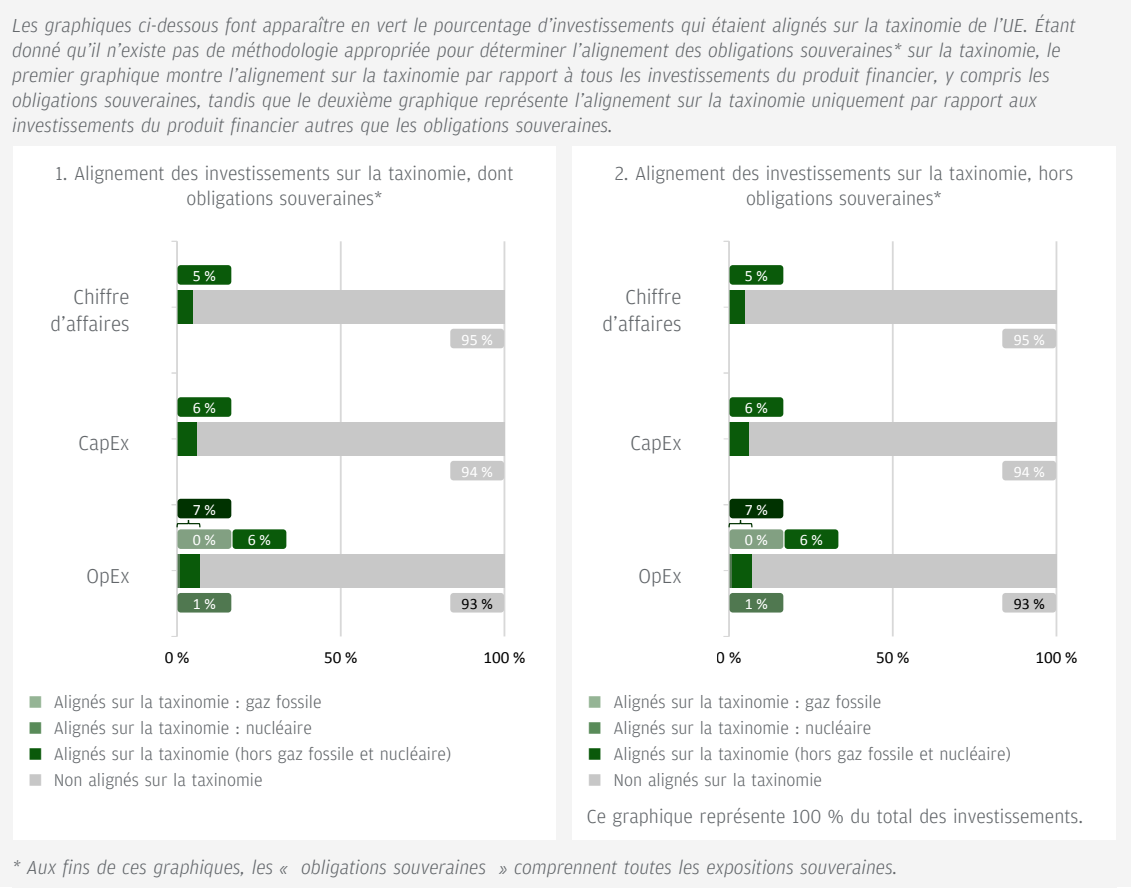
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile
 - ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,51 % et celle des activités habilitantes à 2,25 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Alignés sur la taxinomie
31/12/2025	2,06 %
31/12/2024	2,12 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,95 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 4,31 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 41,05 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la valeur liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR IG Corporate Bond Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300Z5FROTBRCVY095**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,88 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,88 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,88 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	79,73 %	54,88 %	4,07 %	35,58 %	15,24 %
31/12/2024	74,05 %	49,26 %	3,81 %	27,00 %	18,46 %
31/12/2023	72,84 %	47,97 %	1,58 %	35,80 %	10,58 %
31/12/2022	76,45 %	49,70 %	0,00 %	37,61 %	12,09 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,88 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs,

le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,66	Espagne
UBS GROUP AG	Services bancaires	2,36	Suisse
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	2,23	Royaume-Uni
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,04	États-Unis
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	2,02	États-Unis
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,02	Luxembourg
RELX FINANCE B.V.	Technologies	2,01	Pays-Bas
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE B.V.	Biens de consommation non cycliques	1,85	Pays-Bas
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,77	Allemagne
WOLTERS KLUWER NV	Technologies	1,72	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,69	Italie
ENGIE SA	Gaz naturel	1,68	France
ENEL SPA	Électricité	1,64	Italie
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	1,61	France
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,39	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UBS GROUP AG	Services bancaires	2,39	Suisse
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Services bancaires	1,89	France
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,79	Luxembourg
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Industries	1,78	Royaume-Uni
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,77	Espagne
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,75	Italie
BPCE SA	Services bancaires	1,73	France
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Industries	1,71	Pays-Bas
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,66	États-Unis
ABBVIE INC.	Industries	1,62	États-Unis
WOLTERS KLUWER NV	Industries	1,56	Pays-Bas
RELX FINANCE B.V.	Technologies	1,52	Pays-Bas
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,52	États-Unis
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE B.V.	Biens de consommation non cycliques	1,48	Pays-Bas
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Industries	1,39	Luxembourg



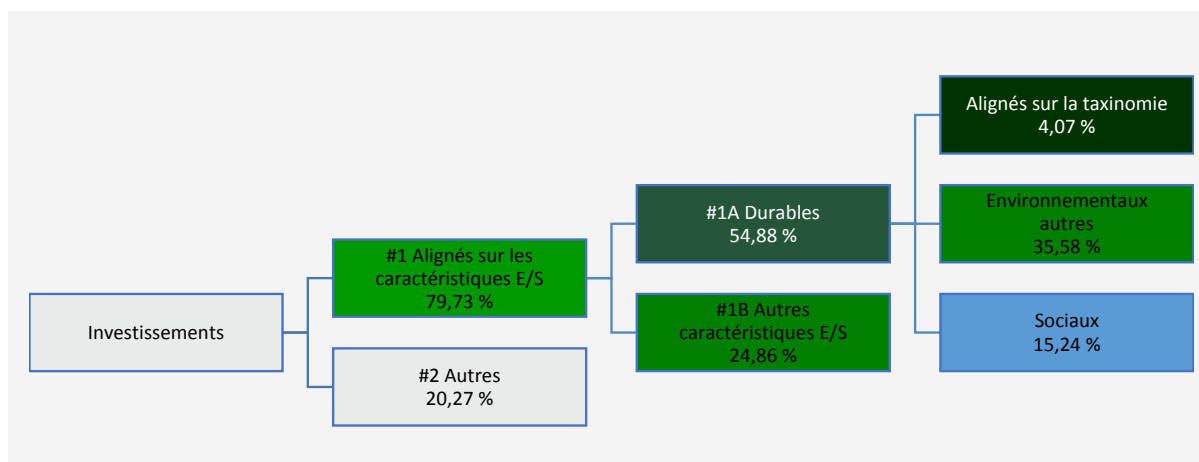
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,73 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,88 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	35,79
Électricité	Électricité	6,53
Technologies	Technologies	5,90
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,50
Biens de consommation non cycliques	Santé	4,48

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	3,98
Énergie	Intermédiaire	3,61
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	3,45
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	2,93
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	2,90
Gaz naturel	Gaz naturel	2,86
Transports	Services de transport	2,53
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	2,28
Assurance	Vie	2,24
Biens d'équipement	Matériaux de construction	1,94
Communications	Réseaux filaires	1,55
Autres services financiers	Autres services financiers	1,45
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	1,42
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	1,20
Communications	Médias et divertissements	1,14
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,10
Industries de base	Produits chimiques	0,96
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,93
Industries de base	Métaux et activités minières	0,83
Communications	Sans fil	0,66
Assurance	IARD	0,62
Biens d'équipement	Emballage	0,32
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,32
Transports	Chemins de fer	0,20
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,14
Transports	Compagnies aériennes	0,11
Communications	Câble par satellite	0,11
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,05
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,05
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,05
Énergie	Indépendant	0,01
Biens de consommation cycliques	Logement	0,01
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,07 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

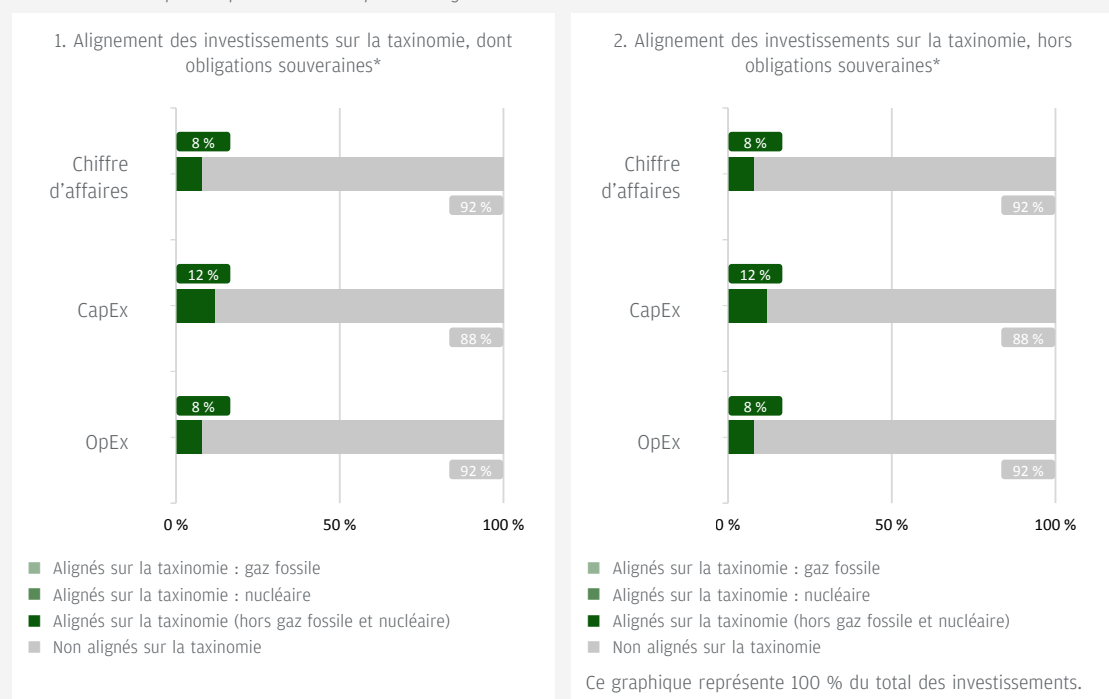
☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**
Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.
La part des activités transitoires est estimée à 0,41 % et celle des activités habilitantes à 2,84 % à la fin de la période de référence.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	4,07 %
31/12/2024	3,81 %
31/12/2023	1,58 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35,58 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 15,24 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,27 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.
La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques E/S positives ou en amélioration.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300VLYW8C82SV8738**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,64 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Il a été tenu d'investir 51 % de sa Valeur Liquidative dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,43 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de la Valeur Liquidative réellement allouée aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,64 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'Univers d'Investissement du Compartiment. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,43 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	80,28 %	56,64 %	0,00 %	35,34 %	21,30 %
31/12/2024	73,56 %	48,67 %	0,43 %	28,94 %	19,31 %
31/12/2023	74,24 %	52,59 %	0,19 %	37,49 %	14,91 %
31/12/2022	76,21 %	35,03 %	0,00 %	22,74 %	12,29 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, tels que le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique, soit par (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,64 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de pairs pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Groupe BPCE	Finance	3,91	France
OP Cooperative	Finance	2,10	Finlande
Westpac Banking Corp	Finance	2,04	Australie
DNB Bank ASA	Finance	1,93	Norvège
UBS Group AG	Finance	1,63	Suisse
Societe Generale SA	Finance	1,57	France
Svenska Handelsbanken AB	Finance	1,56	Suède
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finance	1,54	Japon
BNP Paribas SA	Finance	1,53	France
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finance	1,51	Canada
Danske Bank A/S	Finance	1,48	Danemark
Bank of America Corp	Finance	1,43	États-Unis
Volvo AB	Industries	1,42	Suède
NTT Inc	Industries	1,37	Japon
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Finance	1,33	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GROUPE CREDIT MUTUEL	Finance	2,74	FRANCE
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	2,63	FRANCE
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	2,19	SUÈDE
GROUPE BPCE	Finance	2,10	FRANCE
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Finance	1,83	JAPON
STANDARD CHARTERED PLC	Finance	1,81	ROYAUME-UNI
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED	Finance	1,70	CHINE
BANK OF CHINA LIMITED	Finance	1,62	CHINE
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,59	FRANCE
BARCLAYS PLC	Finance	1,56	ROYAUME-UNI
KB FINANCIAL GROUP INC.	Finance	1,51	(RÉPUBLIQUE DE) CORÉE
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	1,45	ÉTATS-UNIS
HANA FINANCIAL GROUP INC.	Finance	1,44	(RÉPUBLIQUE DE) CORÉE
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	Industries	1,41	ALLEMAGNE

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BUMPER DE SA	ABS	1,39	LUXEMBOURG



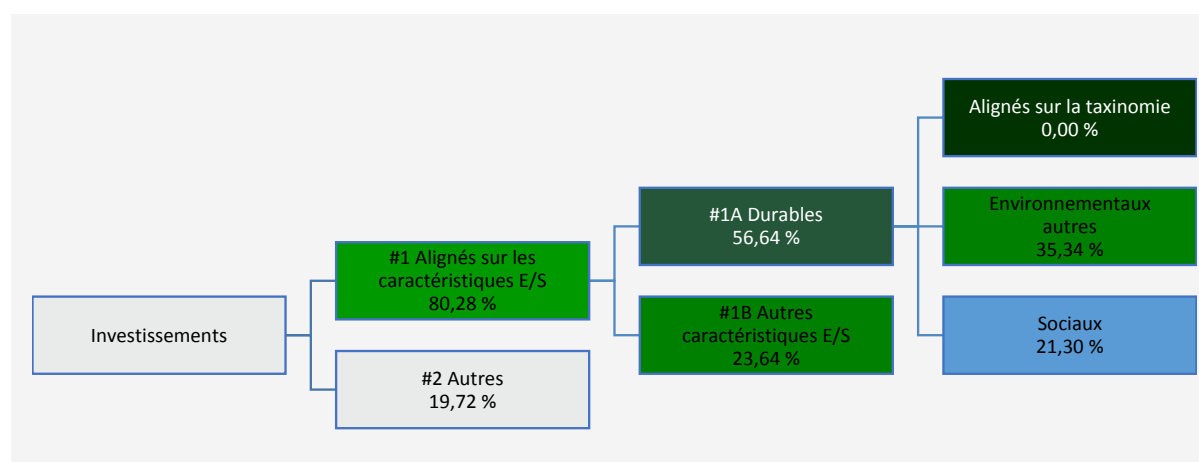
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,28 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,64 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ». Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	60,82
Industries	Biens de consommation cycliques	6,94
ABS	ABS - Automobile	3,02
Industries	Biens de consommation non cycliques	2,52
Industries	Communications	2,41

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	2,24
Finance	Courtage	1,91
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,53
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	1,13
Finance	Autres services financiers	0,93
CLO	ABS CLO	0,86
Crédit non lié au gouvernement américain	Services bancaires	0,65
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,62
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	0,61
Industries	Industries de base	0,58
Services aux collectivités	Électricité	0,57
Finance	Assurance	0,51
Industries	Technologies	0,48
CMO hors agence	Prime	0,47
Industries	Énergie	0,41
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	0,40
Finance	Biens de consommation non cycliques	0,35
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,29
Industries	Transports	0,25
Finance	Sociétés financières	0,12
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,11
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	0,10
Industries	Autres services financiers	0,08



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

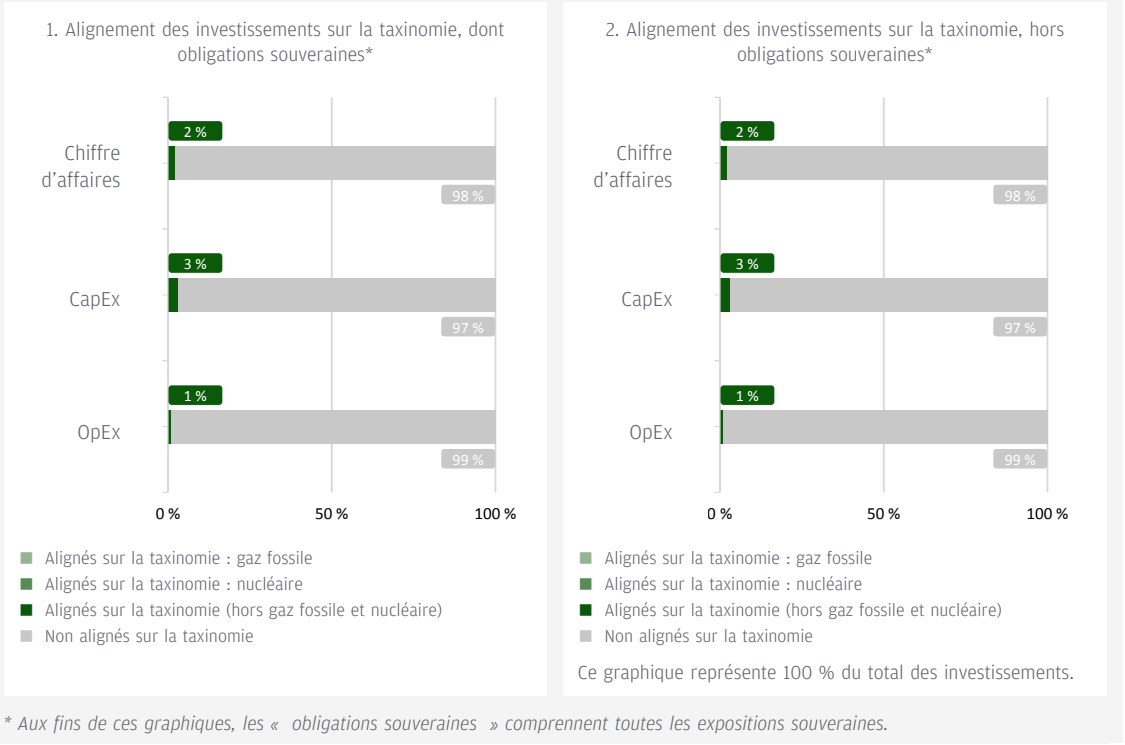
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile
 - ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 0,60 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Alignés sur la taxinomie
31/12/2025	0,00 %
31/12/2024	0,43 %
31/12/2023	0,19 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35,34 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,30 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 19,72 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % d'actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300RYCHMI4P7EKH68**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui		☒ ☐ ☒ Non	
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,97 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,97 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de la Valeur Liquidative réellement allouée aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,97 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	89,26 %	68,97 %	3,96 %	37,10 %	27,91 %
31/12/2024	91,32 %	63,86 %	1,94 %	34,98 %	26,94 %
31/12/2023	90,60 %	66,68 %	1,83 %	53,49 %	11,36 %
31/12/2022	90,08 %	71,53 %	0,00 %	57,37 %	14,16 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,97 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,22	Pays-Bas
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,65	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,62	Suisse
SHELL PLC	Énergie	2,46	Royaume-Uni
SIEMENS AG-REG	Industries	2,28	Allemagne
SAP SE	Technologies de l'information	2,17	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,02	Allemagne
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	1,87	Danemark
NOVARTIS AG-REG	Santé	1,86	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	1,81	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	1,76	France
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	1,65	Royaume-Uni
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,64	France
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,62	Espagne
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	1,51	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	4,16	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,86	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	3,16	Suisse
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,74	Royaume-Uni
SHELL PLC	Énergie	2,73	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,36	France
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,16	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,00	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	1,86	Allemagne
NOVARTIS AG-REG	Santé	1,83	Suisse
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,71	France
SAP SE	Technologies de l'information	1,71	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	1,67	Allemagne
RELX PLC	Industries	1,52	Royaume-Uni
BP PLC	Énergie	1,52	Royaume-Uni



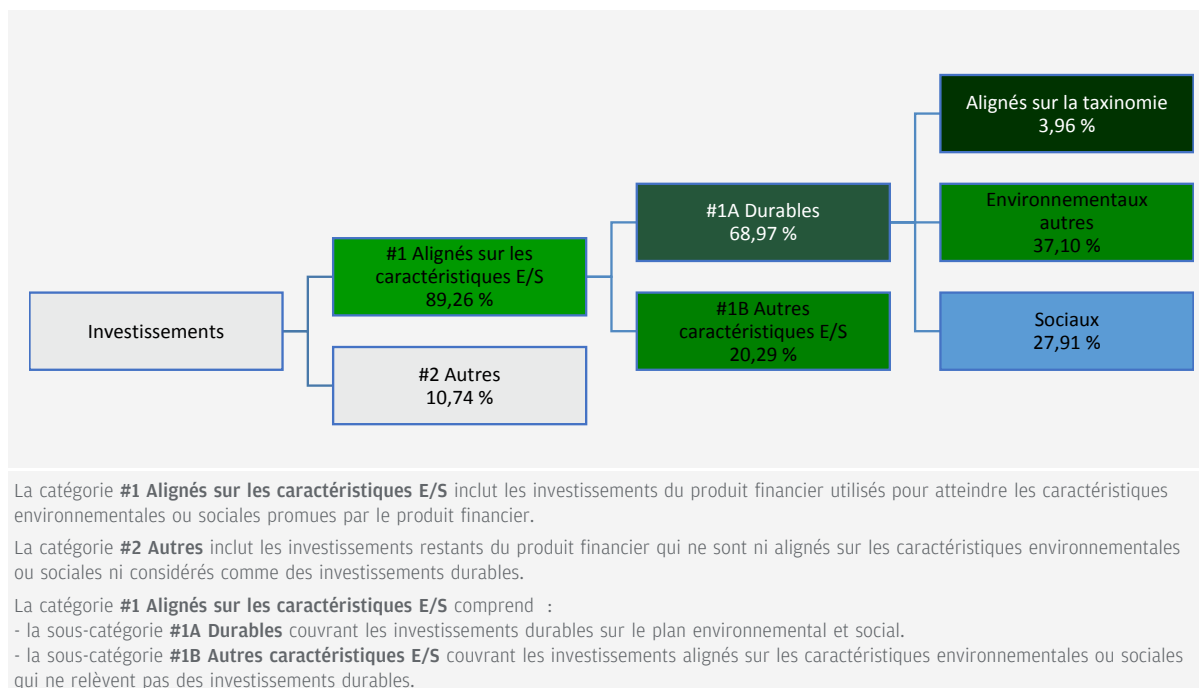
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 89,26 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,97 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	14,44
Services financiers	Banques	13,37
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	12,39
Services financiers	Assurance	5,77
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,59
Matériaux	Matériaux	5,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,02
Énergie	Énergie	4,42
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,18
Services financiers	Services financiers	3,97
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,68
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,30
Services de communication	Services de télécommunication	2,87
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,73
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,64
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,90
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,49
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,30
Services de communication	Médias et divertissements	1,22
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,17
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,14
Industries	Transports	1,10
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,20

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,20



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,96 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

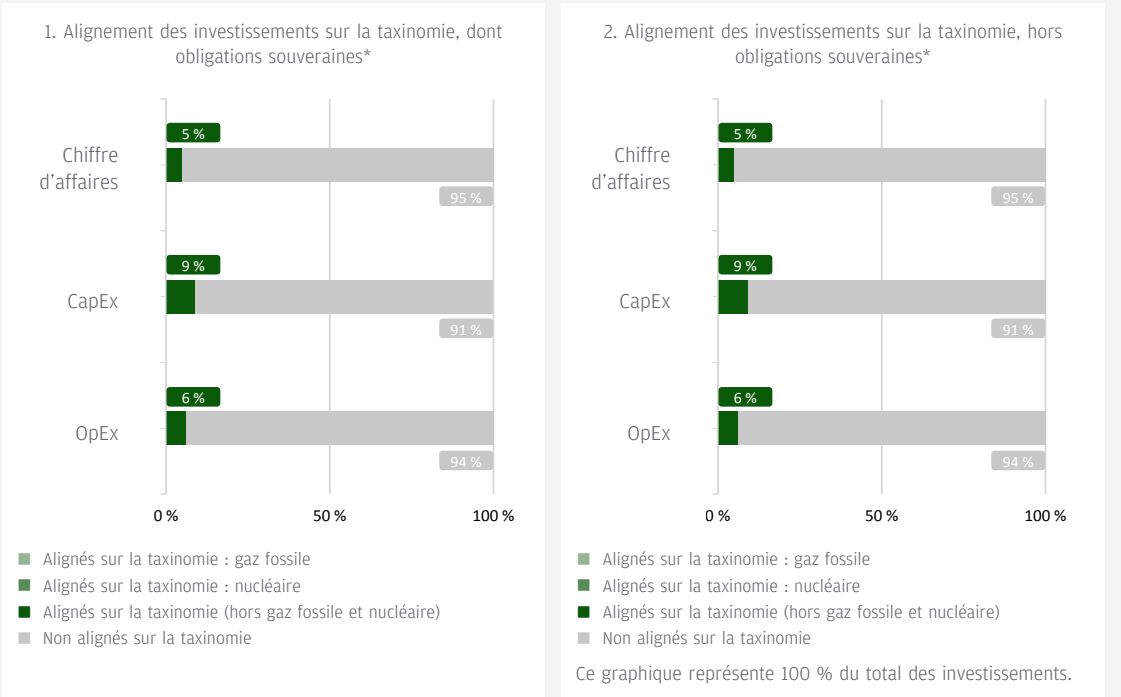
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,16 % et celle des activités habilitantes à 3,36 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	3,96 %
31/12/2024	1,94 %
31/12/2023	1,83 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37,10 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,91 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 10,74 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300H3CS4EAF89KJ62**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70,14 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,14 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de la Valeur Liquidative réellement allouée aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,14 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	88,29 %	70,14 %	5,17 %	41,03 %	23,94 %
31/12/2024	90,92 %	71,39 %	2,75 %	41,60 %	27,04 %
31/12/2023	90,17 %	65,96 %	2,79 %	48,14 %	15,40 %
31/12/2022	87,83 %	69,09 %	0,00 %	50,84 %	18,25 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 70,14 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	5,62	Pays-Bas
SAP SE	Technologies de l'information	4,29	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	3,69	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	3,12	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,81	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,77	France
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,61	France
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,55	Espagne
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,49	France
SANOFI	Santé	2,42	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,34	Allemagne
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,23	Italie
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	2,00	Espagne
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,99	Allemagne
VINCI SA	Industries	1,61	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,86	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	4,34	France
SAP SE	Technologies de l'information	3,66	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	3,37	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	3,24	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	3,13	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,84	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,60	France
SANOFI	Santé	2,54	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,02	Allemagne
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,95	Espagne
UNICREDIT SPA	Services financiers	1,86	Italie
VINCI SA	Industries	1,79	France
L'OREAL	Biens de consommation de base	1,78	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,60	Allemagne



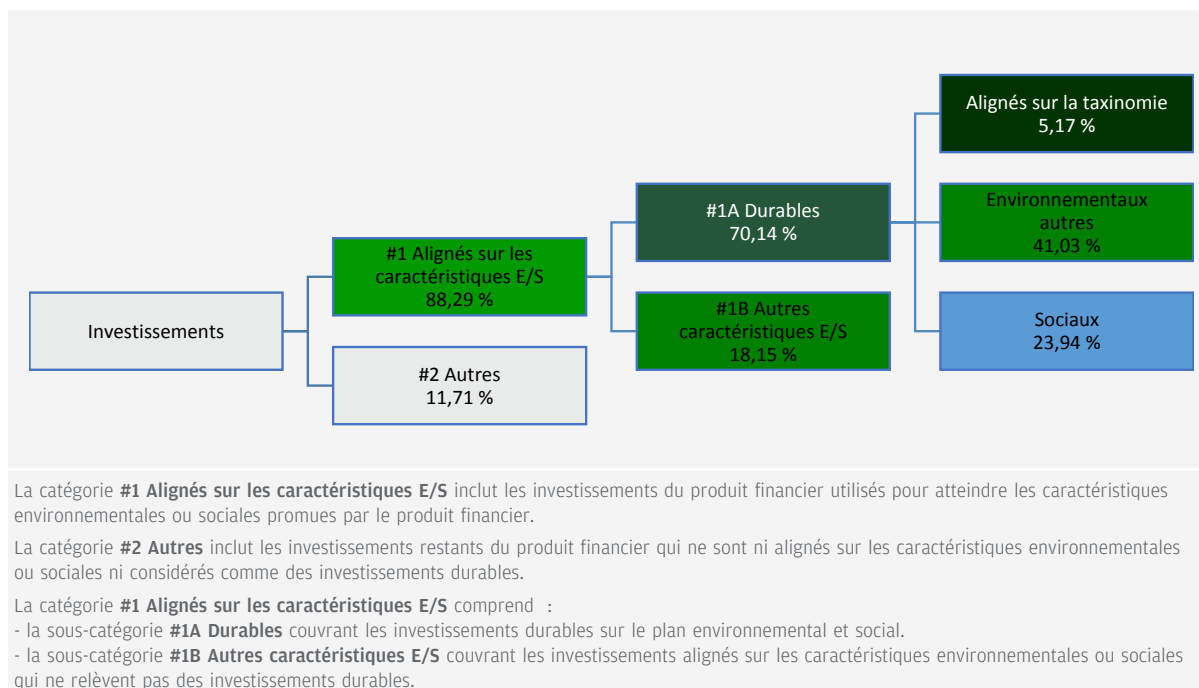
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,29 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,14 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	16,15
Services financiers	Banques	15,28
Services financiers	Assurance	7,36
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,23
Services aux collectivités	Services aux collectivités	6,58
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,81
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,66
Matériaux	Matériaux	4,47
Services de communication	Services de télécommunication	4,19
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	4,18
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,36
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,25
Énergie	Énergie	3,02
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,82
Services financiers	Services financiers	2,64
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,40
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,56
Industries	Transports	1,38
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,87
Services de communication	Médias et divertissements	0,69
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,61
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,34
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,31

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,26



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,17 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

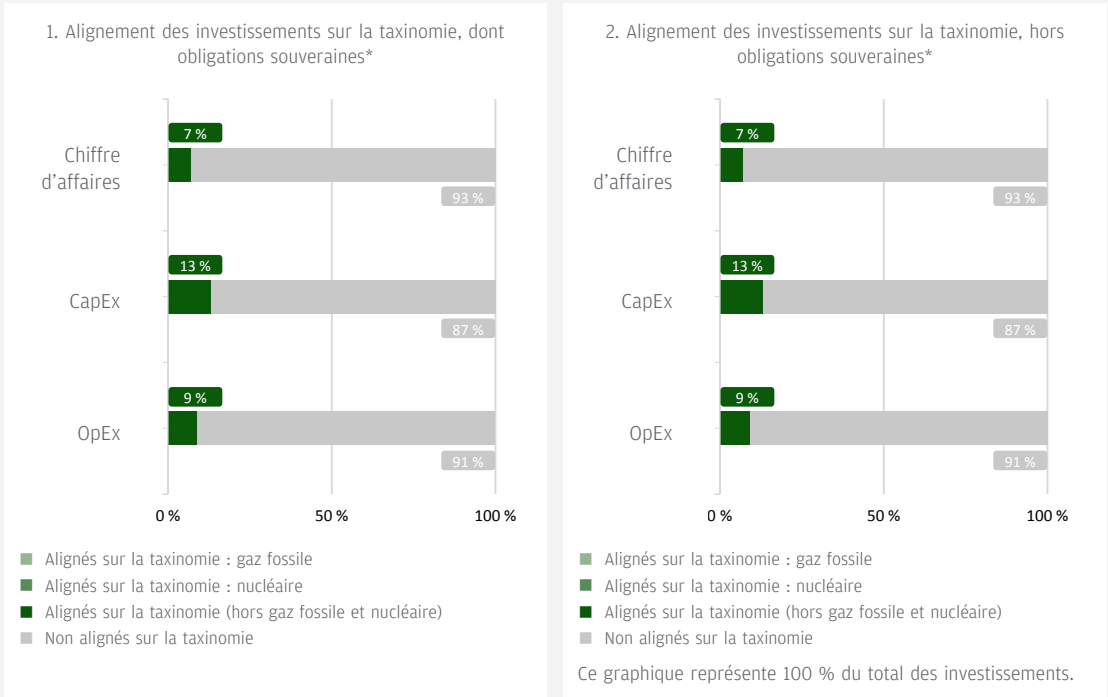
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,23 % et celle des activités habilitantes à 5,51 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	5,17 %
31/12/2024	2,75 %
31/12/2023	2,79 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41,03 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,94 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 11,71 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493008PW3DVRH81V083**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,87 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,87 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Il a été tenu d'investir 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,09 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,87 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'Univers d'Investissement du Compartiment. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,09 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	68,56 %	47,87 %	0,00 %	22,03 %	25,84 %
31/12/2024	83,10 %	53,80 %	0,19 %	37,22 %	16,39 %
31/12/2023	81,44 %	35,59 %	0,00 %	22,42 %	13,16 %
31/12/2022	86,18 %	24,05 %	0,00 %	13,97 %	10,08 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, tels que le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique, soit par (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 47,87 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de pairs pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Groupe BPCE	Finance	2,90	France
Bank of Nova Scotia/The	Finance	2,77	Canada
Groupe Credit Mutuel	Finance	2,76	France
OP Cooperative	Finance	2,60	Finlande
BNP Paribas SA	Finance	2,49	France
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finance	2,42	Canada
MetLife Inc	Finance	2,39	États-Unis
ABN AMRO Bank NV	Finance	2,30	Pays-Bas
Toronto-Dominion Bank/The	Finance	2,18	Canada
Nationwide Building Society	Finance	2,04	Royaume-Uni
UBS Group AG	Finance	1,96	Suisse
NatWest Group PLC	Finance	1,81	Royaume-Uni
Macquarie Group Ltd	Finance	1,78	Australie
Banco Santander SA	Finance	1,75	Espagne
Bank of Montreal	Finance	1,71	Canada

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROYAL BANK OF CANADA	Finance	4,03	CANADA
BNP PARIBAS SA	Finance	2,66	FRANCE
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Finance	2,63	AUSTRALIE
BANK OF MONTREAL	Finance	2,51	CANADA
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN	Finance	2,48	ALLEMAGNE
TORONTO-DOMINION BANK	Finance	2,30	CANADA
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	2,29	CANADA
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	2,26	FRANCE
GROUPE CREDIT MUTUEL	Finance	2,18	FRANCE
BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	2,11	CANADA
GROUPE BPCE	Finance	2,08	FRANCE
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	Crédit non lié au gouvernement américain	2,00	FRANCE
DNB BANK ASA	Finance	1,96	NORVÈGE

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED	Finance	1,95	AUSTRALIE
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,94	FRANCE



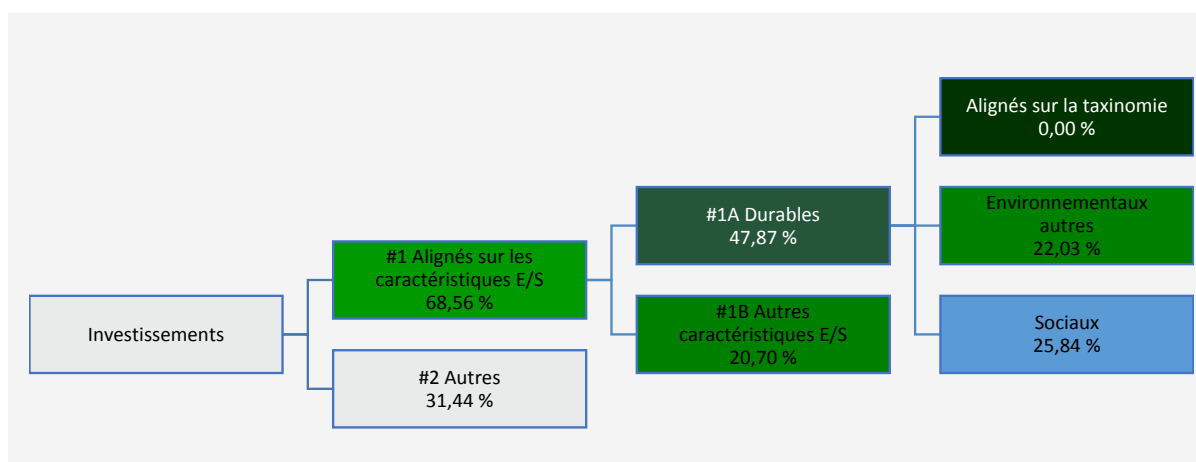
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 68,56 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,87 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ». Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	64,06
Industries	Biens de consommation cycliques	7,99
Finance	Assurance	3,41
Finance	Courtage	2,46

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens de consommation non cycliques	2,23
Industries	Communications	1,84
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	1,73
Industries	Biens d'équipement	1,57
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	1,35
Industries	Énergie	1,15
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	0,85
Finance	Autres services financiers	0,73
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,71
Industries	Autres services financiers	0,60
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,52
Industries	Autres industries	0,52
ABS	ABS - Automobile	0,49
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,47
CLO	ABS CLO	0,35
Industries	Technologies	0,28
CMO hors agence	Prime	0,09
Services aux collectivités	Électricité	0,06
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles

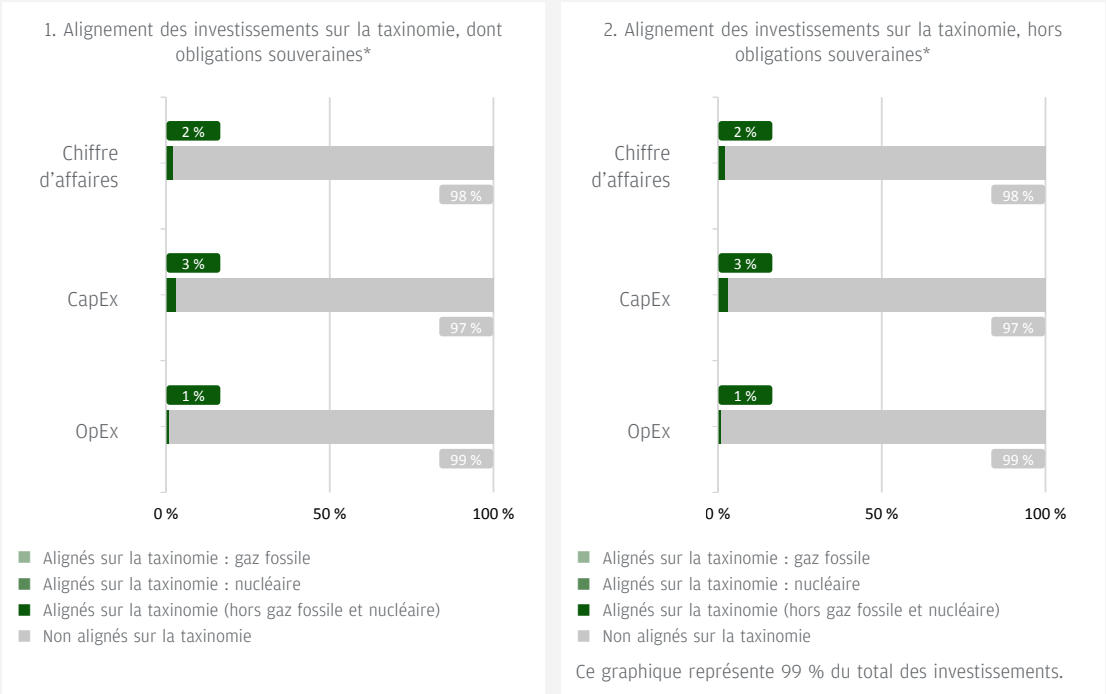
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,44 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	0,00 %
31/12/2024	0,19 %
31/12/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22,03 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,84 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 31,44 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % d'actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon

thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 5493000CFSNKWZFSR858

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non	
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,68 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,77 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,68 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,77 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	74,68 %	28,77 %	0,71 %	14,45 %	13,61 %
31/12/2024	71,53 %	27,23 %	0,27 %	15,99 %	10,96 %
31/12/2023	82,31 %	39,61 %	0,34 %	34,18 %	5,09 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 28,77 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

questions
environnementales,
sociales et de personnel,
au respect des droits de
l'homme et à la lutte
contre la corruption et les
actes de corruption.



La liste comprend les
investissements
constituant **la plus
grande proportion
d'investissements** du
produit financier au cours
la période de référence, à
savoir : 01/01/2025 - 31/
12/2025

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	9,43	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	6,79	Italie
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Obligations locales de marchés émergents	6,63	Chine
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	6,61	Royaume-Uni
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	6,41	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,83	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	3,78	Mexique
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	2,73	Japon
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	2,31	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	10,59	États-Unis
CHINA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	8,68	Chine
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA	Titres RMBS d'agence	8,32	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA	Titres RMBS d'agence	7,89	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	4,41	Japon
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	3,28	Royaume-Uni
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	2,97	Espagne
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	2,31	International
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	1,95	France

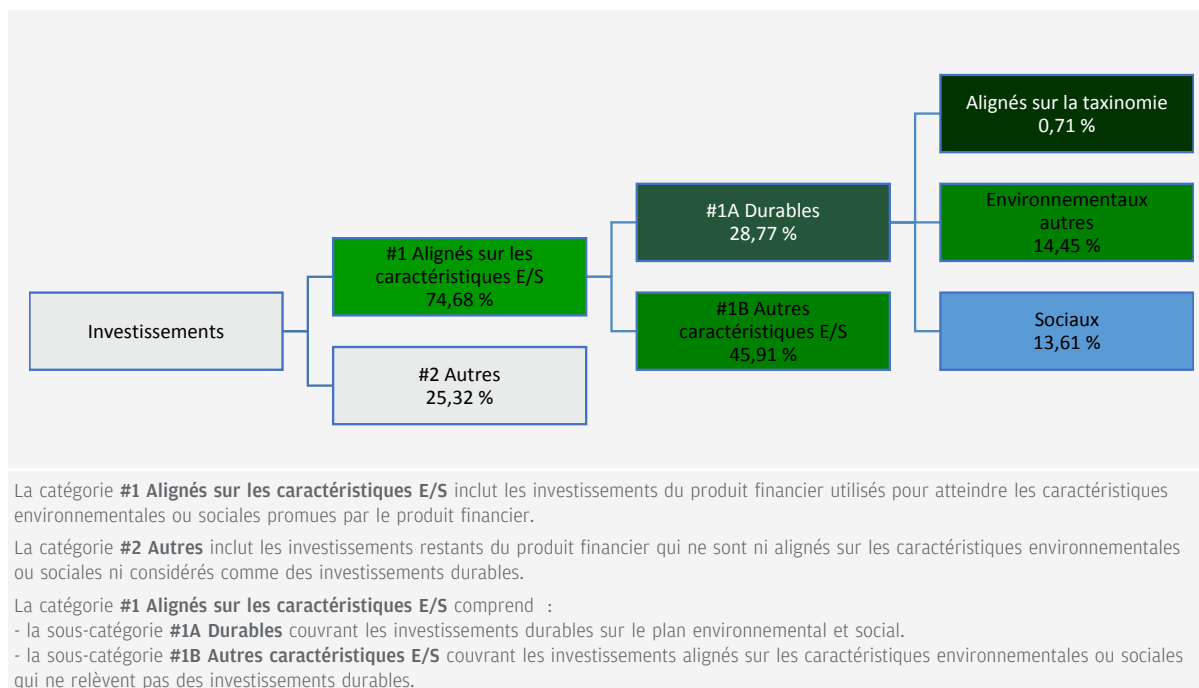


L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans des
actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,68 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,77 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	20,79
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	13,15
Intermédiation d'agence	30A	13,01
Services bancaires	Services bancaires	12,72
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	9,43
Électricité	Électricité	3,33
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	2,85
Souverain	Souverain	2,68
Technologies	Technologies	1,82
Sociétés financières	Sociétés financières	1,80
Énergie	Central	1,79
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,33
Énergie	Intermédiaire	1,08
ABS CLO	CLO/CDO	0,94
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,89
Énergie	Indépendant	0,84
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,78
Communications	Câble par satellite	0,70
Industries de base	Métaux et activités minières	0,63
Transports	Services de transport	0,49
Gaz naturel	Gaz naturel	0,49
Autres services financiers	Autres services financiers	0,46

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,46
Communications	Sans fil	0,42
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,37
Communications	Médias et divertissements	0,37
Industries de base	Produits chimiques	0,31
Supranational	Supranational	0,29
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,28
Autres industries	Autres industries	0,26
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,23
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,21
Communications	Réseaux filaires	0,21
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,16
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,14
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,14
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,13
Assurance	Vie	0,11
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,07
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,06
Agences étrangères	Agences étrangères	0,06
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,03
Transports	Compagnies aériennes	0,03



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,71 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

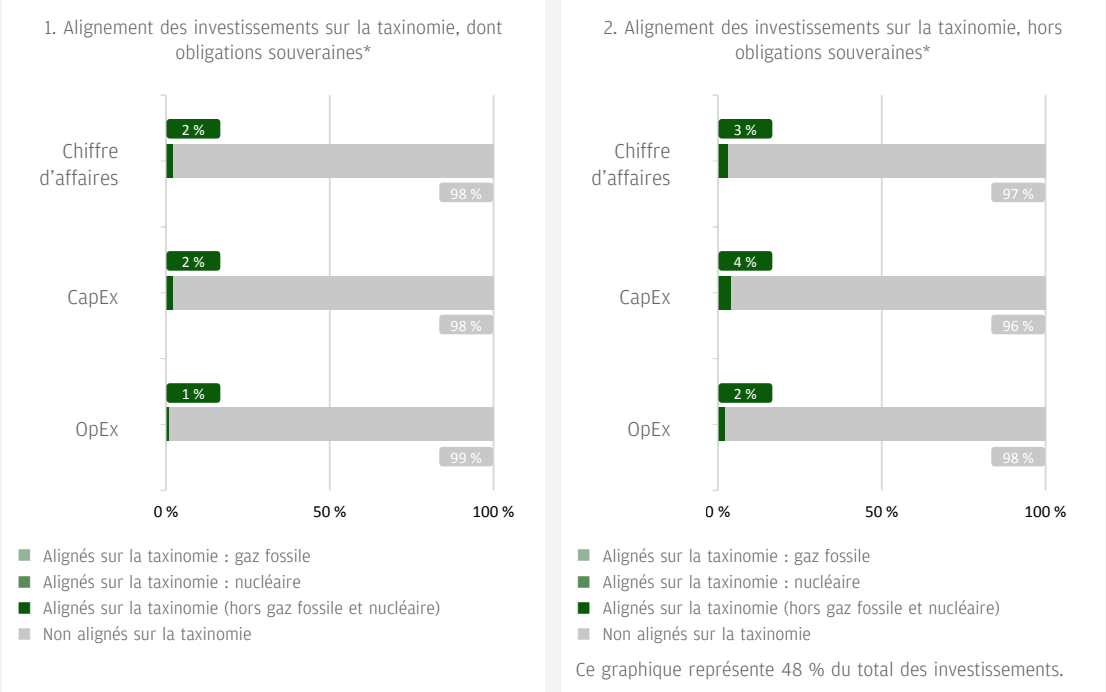
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,09 % et celle des activités habilitantes à 0,51 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	0,71 %
31/12/2024	0,27 %
31/12/2023	0,34 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,45 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 13,61 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 25,32 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification). Par ailleurs, les liquidités accessoires, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille et d'investissement relèvent des « autres » investissements.

« Autres » investissements, hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés, ont été soumis aux Garanties Minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la valeur liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300P25ZMF0U5P3212**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
●●	☐ Oui	●○	☒ Non
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,50 % d'investissements durables
	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
		☒	ayant un objectif social

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,71 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,50 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,71 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,50 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	81,71 %	57,50 %	11,67 %	18,62 %	27,40 %
31/12/2024	79,17 %	60,10 %	10,71 %	32,62 %	16,77 %
31/12/2023	77,01 %	56,39 %	7,93 %	33,23 %	15,22 %
31/12/2022	78,16 %	52,64 %	0,00 %	35,76 %	16,88 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,50 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,70	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,30	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,36	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,33	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,64	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,54	Corée du Sud
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,36	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,26	Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	1,20	Iles Caïmans
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,14	Inde
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	0,92	Iles Caïmans
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	0,88	Inde
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	0,87	Iles Caïmans
AL RAJHI BANK	Services financiers	0,83	Arabie saoudite
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	0,79	Brésil

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,02	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,36	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,07	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,40	Iles Caïmans
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,64	Inde
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,21	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,21	Corée du Sud
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	1,20	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,18	Chine
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,17	Inde
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,14	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,08	Iles Caïmans
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,03	Brésil
AL RAJHI BANK	Services financiers	0,86	Arabie saoudite
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	0,85	Inde



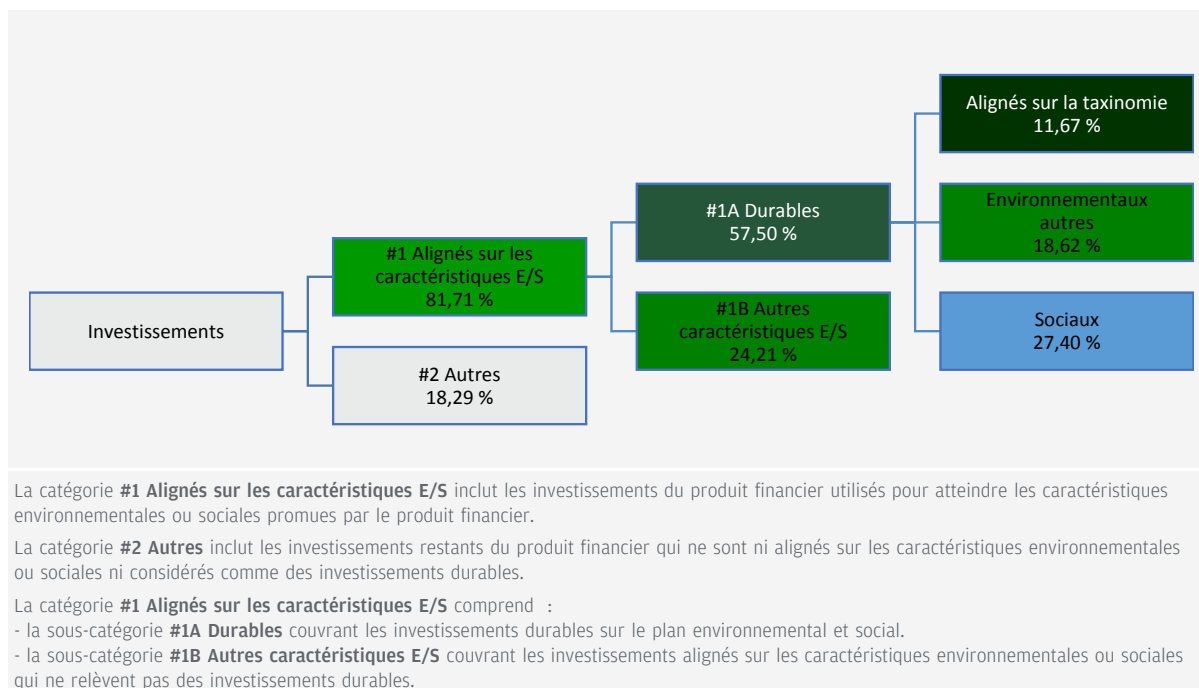
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,71 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,50 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : L'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	17,97
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,22
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	9,01
Services de communication	Médias et divertissements	7,01
Matériaux	Matériaux	5,69
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,53
Énergie	Énergie	4,31
Industries	Biens d'équipement	4,25
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,02
Services financiers	Assurance	3,28
Services de communication	Services de télécommunication	3,27
Services financiers	Services financiers	2,92
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,26
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	2,02
Industries	Transports	1,95
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,83
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,82
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,50
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,46
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,41
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,83
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,37

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,29
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 11,67 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

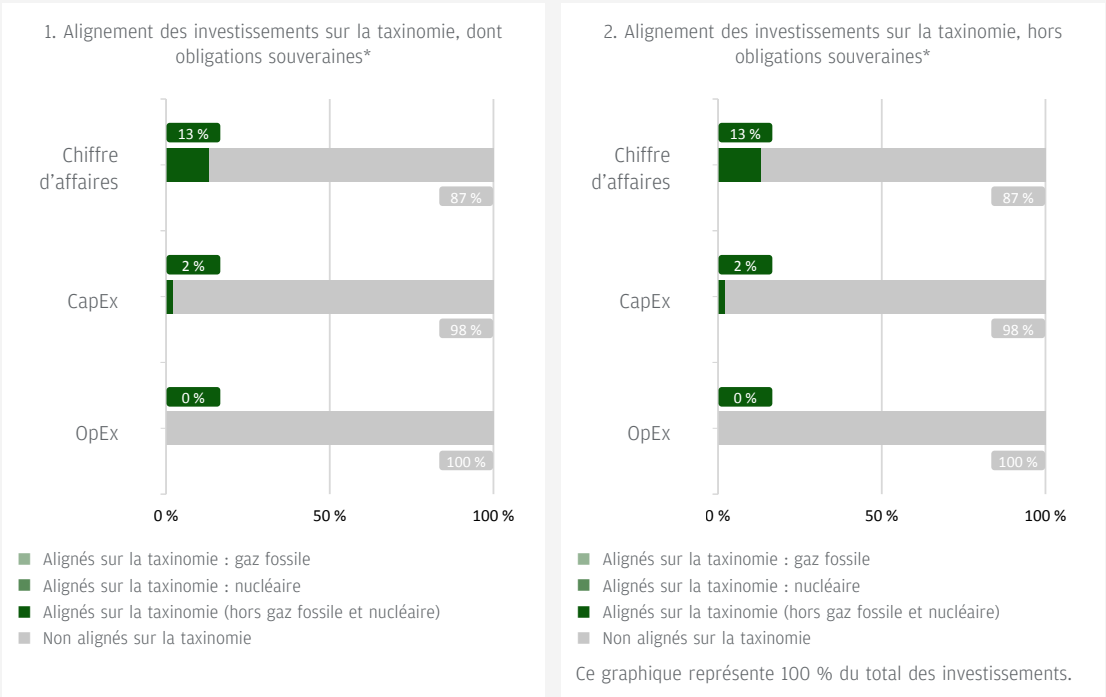
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 12,67 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	11,67 %
31/12/2024	10,71 %
31/12/2023	7,93 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,62 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,40 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,29 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Government Bond Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 9845000002F3B5F7D018

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non	
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 4 juin 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,65 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,65 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé à l'issue de l'émission du titre :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,65 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées

aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Il faut obtenir un score par rapport à l'indicateur qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence, comme plus amplement exposé dans la réponse à la question ci-dessus « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ? »

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 04/06/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	15,17	États-Unis
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	9,46	France
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	8,59	Japon
CHINA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	7,91	Chine
JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	Agences étrangères	6,69	Japon
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	5,16	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

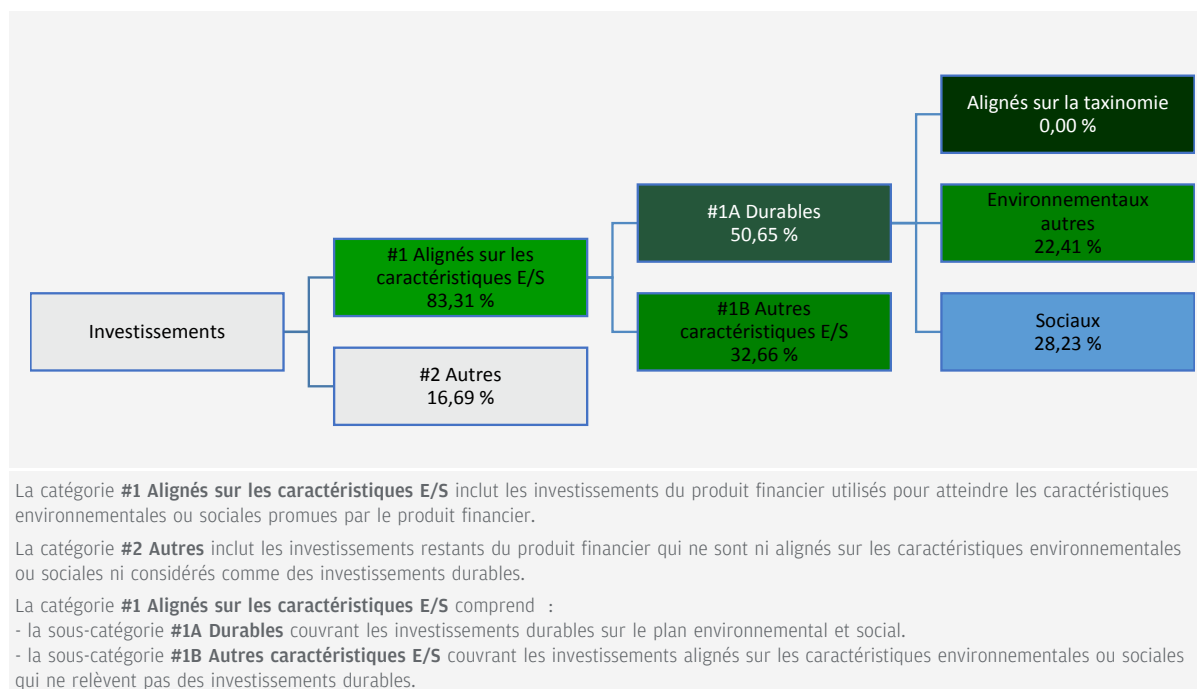
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,31 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,65 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements

réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	40,60
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	21,56
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	15,17
Agences étrangères	Agences étrangères	13,90
Souverain	Souverain	2,84
Services bancaires	Services bancaires	2,31
Supranational	Supranational	2,18
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,38



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

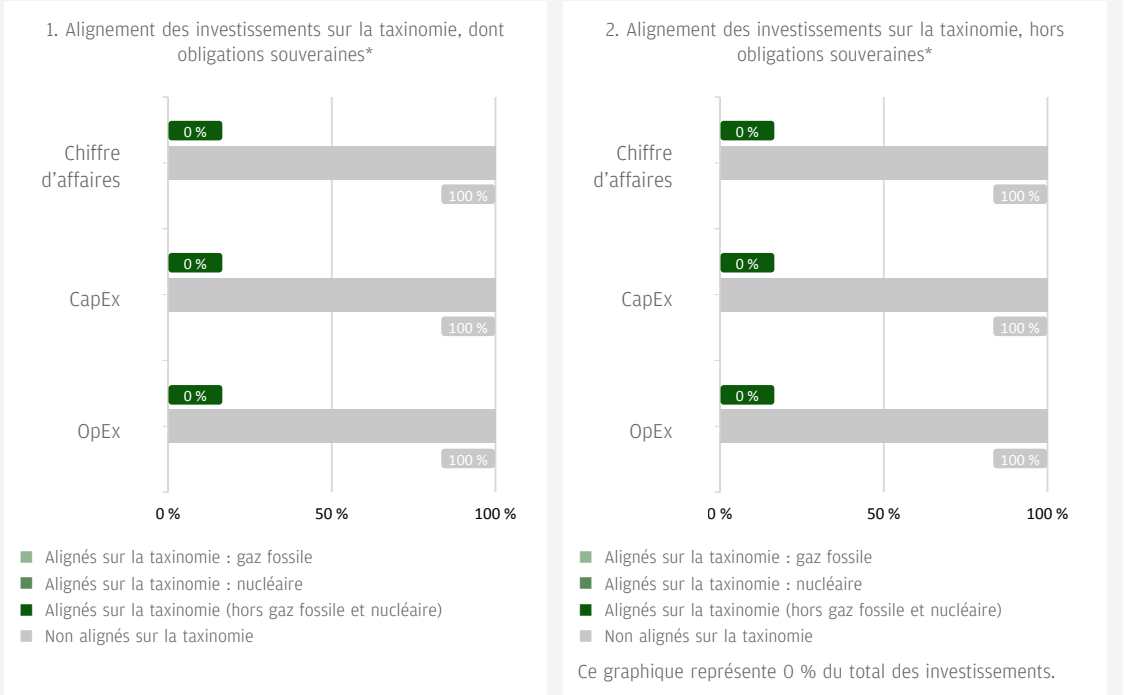
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22,41 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 28,23 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,69 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300Q7KQ8BFP2J9M92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,57 % d'investissements durables ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,62 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,57 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,62 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,57 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	73,62 %	37,57 %	1,49 %	19,07 %	17,01 %
31/12/2024	81,48 %	45,02 %	0,27 %	21,87 %	22,88 %
31/12/2023	85,12 %	47,21 %	0,06 %	21,94 %	25,21 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 37,57 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération, comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers

peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui peuvent être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui peuvent contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ATLANTICUS HOLDINGS CORPORATION	Sociétés financières	1,00	États-Unis
VOLVO CAR AB	Biens de consommation cycliques	1,00	Suède
BELRON UK FINANCE PLC	Biens de consommation cycliques	1,00	Royaume-Uni
HERTZ CORPORATION	Transports	1,00	États-Unis
VIASAT, INC.	Communications	0,99	États-Unis
FORTESCUE TREASURY PTY LTD	Industries de base	0,99	Australie
XPLR INFRASTRUCTURE OPERATING PARTNERS, LP	Électricité	0,99	États-Unis
NABORS INDUSTRIES, INC.	Énergie	0,99	États-Unis
HILTON DOMESTIC OPERATING COMPANY INC.	Biens de consommation cycliques	0,99	États-Unis
DIRECTV FINANCING LLC / DIRECTV FINANCING CO-OBLIGOR INC	Communications	0,98	États-Unis
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,98	États-Unis
XHR LP	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,97	États-Unis
GRUPO AEROMEXICO, S.A.B DE C.V.	Transports	0,97	Mexique
AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC	Biens de consommation cycliques	0,97	États-Unis
SEAGATE DATA STORAGE TECHNOLOGY PTE LTD	Technologies	0,97	Singapour

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FMG RESOURCES (AUGUST 2006) PTY LTD	Industries	0,98	Australie
MOLINA HEALTHCARE INC	Finance	0,94	États-Unis
HILTON DOMESTIC OPERATING COMPANY INC.	Biens de consommation cycliques	0,93	États-Unis
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	Industries	0,91	Royaume-Uni
TRANSDIGM INC.	Industries	0,91	États-Unis
EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISSUER INC	Industries	0,90	États-Unis
NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC	Finance	0,90	États-Unis
PETROBRAS GLOBAL FINANCE B.V.	Industries	0,89	Pays-Bas
BATH & BODY WORKS, INC.	Industries	0,89	États-Unis
TEGNA INC	Industries	0,83	États-Unis
ECOPETROL S A	Industries	0,82	Colombie

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITI GROUP LP / UNITI GROUP FINANCE INC / CSL CAPITAL LLC	Industries	0,81	États-Unis
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION	Industries	0,80	États-Unis
HUHTAMAKI OYJ	Industries	0,78	Finlande
SS&C TECHNOLOGIES, INC.	Industries	0,78	États-Unis



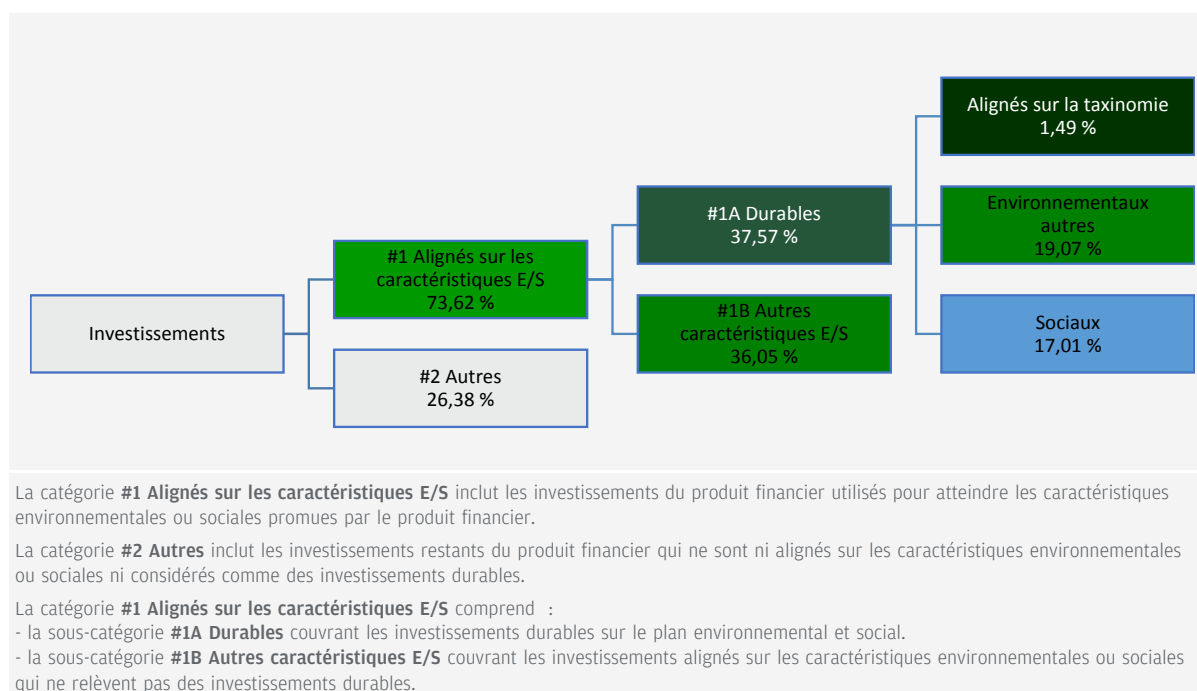
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,62 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,57 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries de base	Métaux et activités minières	8,39
Énergie	Indépendant	7,84
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	6,94

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies	Technologies	5,54
Sociétés financières	Sociétés financières	5,41
Autres services financiers	Autres services financiers	4,93
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,31
Communications	Médias et divertissements	4,02
Biens de consommation cycliques	Jeu	3,88
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	3,77
Transports	Services de transport	3,15
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,91
Électricité	Électricité	2,76
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,65
Communications	Câble par satellite	2,56
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	2,49
Communications	Réseaux filaires	2,31
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	2,28
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	2,14
Autres industries	Autres industries	2,11
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,75
Services bancaires	Services bancaires	1,70
Énergie	Central	1,49
Industries de base	Produits chimiques	1,44
Transports	Compagnies aériennes	1,43
Énergie	Intermédiaire	1,35
Communications	Sans fil	1,14
Biens de consommation cycliques	Logement	0,99
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,98
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,97
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,96
Biens d'équipement	Emballage	0,90
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,82
Assurance	IARD	0,71
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,67
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,35
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,26
Énergie	Raffinage	0,13
Biens d'équipement	Environnement	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,49 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

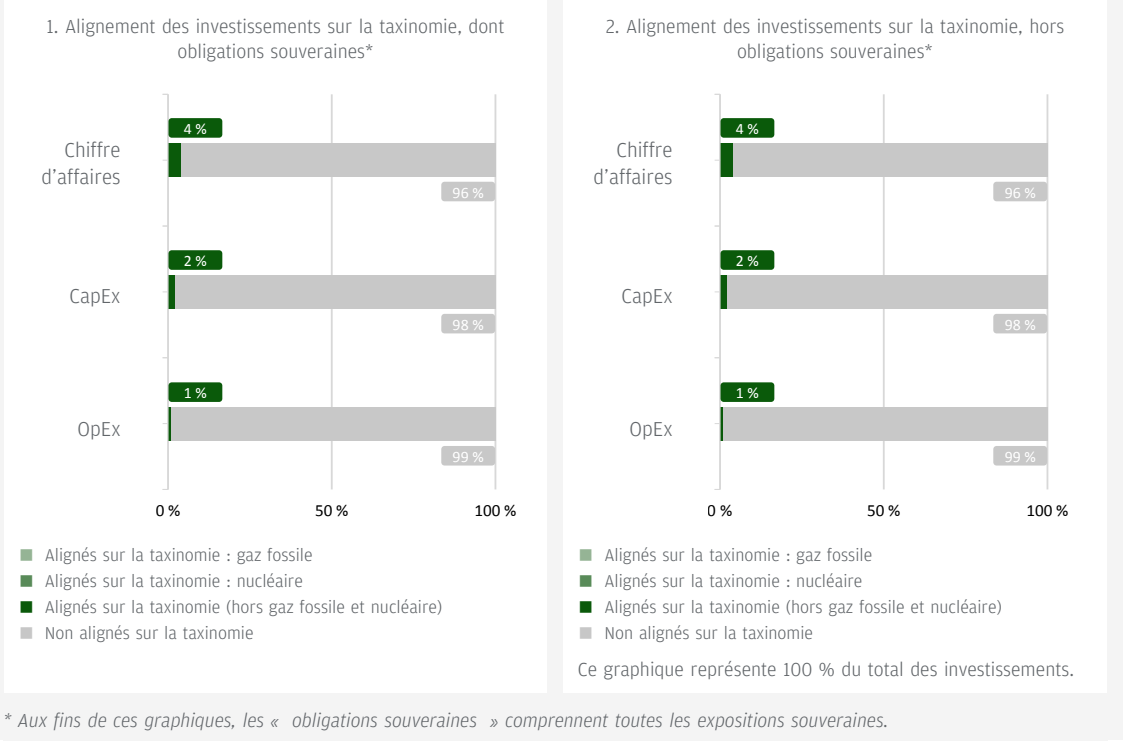
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 1,00 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Alignés sur la taxinomie
31/12/2025	1,49 %
31/12/2024	0,27 %
31/12/2023	0,06 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19,07 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 17,01 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,38 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la valeur liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 9845001476891407C461

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non	
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40,60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 20 mars 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 40,60 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promet.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 40,60 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé à l'issue de l'émission du titre :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 40,60 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones

sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Il faut obtenir un score par rapport à l'indicateur qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence, comme plus amplement exposé dans la réponse à la question ci-dessus « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ? »

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 20/05/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,87	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	1,78	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,74	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,71	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,10	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	1,06	Suisse
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	0,96	Iles Caïmans
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	0,90	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	0,86	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	0,86	Italie
ENGIE SA	Gaz naturel	0,82	France
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	0,79	Royaume-Uni
ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V.	Électricité	0,69	Pays-Bas
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Électricité	0,63	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	0,63	Espagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

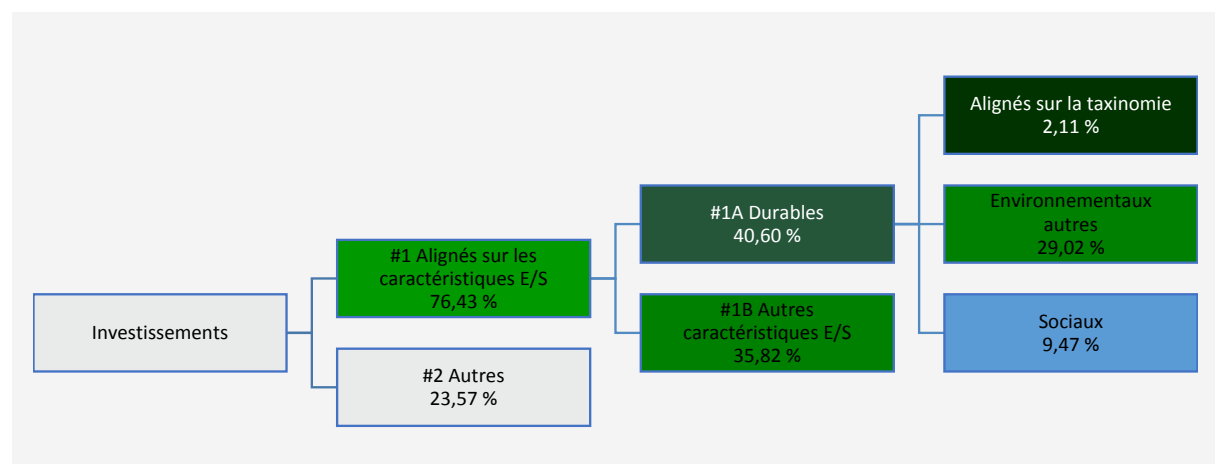
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,43 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 40,60 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	21,86
Électricité	Électricité	6,79
Technologies	Technologies	3,81
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,14
Biens de consommation cycliques	Automobile	2,17
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,99
Énergie	Central	1,88
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,71
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,49
Assurance	Vie	1,44
Gaz naturel	Gaz naturel	1,39
Énergie	Indépendant	1,32
Sociétés financières	Sociétés financières	1,31
Communications	Câble par satellite	1,20
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,06
Industries de base	Métaux et activités minières	1,06
Énergie	Intermédiaire	1,02
Autres services financiers	Autres services financiers	0,91
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,89
Communications	Sans fil	0,82
Communications	Réseaux filaires	0,71
Communications	Médias et divertissements	0,66
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,60
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,59
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,58
Transports	Chemins de fer	0,56
Biens d'équipement	Emballage	0,53
Autres industries	Autres industries	0,41
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,39
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,35
Biens de consommation cycliques	Logement	0,33
Transports	Services de transport	0,25
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,23

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries de base	Produits chimiques	0,22
Assurance	Assurance Santé	0,18
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,14
Assurance	IARD	0,13
Transports	Compagnies aériennes	0,12
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,09
Énergie	Raffinage	0,05
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,05
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,03
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,03
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,03
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,02
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,11 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

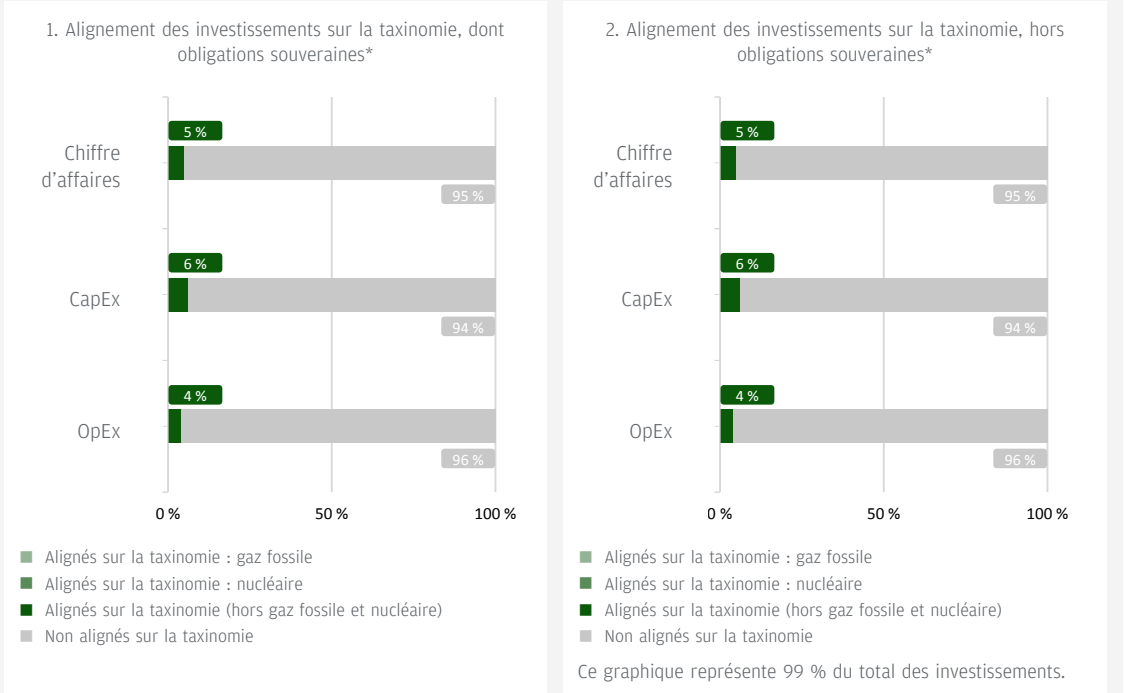
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,12 % et celle des activités habilitantes à 1,64 % à la fin de la période de référence.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,02 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 9,47 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 23,57 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493003MML3DKPLHHR48**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,48 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,01 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,48 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,01 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,48 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	80,01 %	60,48 %	4,75 %	29,37 %	26,47 %
31/12/2024	80,32 %	58,33 %	4,46 %	30,59 %	23,28 %
31/12/2023	82,38 %	64,36 %	1,65 %	45,68 %	17,03 %
31/12/2022	83,81 %	67,31 %	0,00 %	48,53 %	18,78 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,48 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,23	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,68	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,65	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,99	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,91	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,18	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,59	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,28	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,09	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,97	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,84	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	0,84	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	0,82	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	0,80	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,80	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,76	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,63	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,34	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,86	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,67	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,79	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,00	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,97	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	0,96	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,96	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	0,92	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	0,90	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	0,78	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,78	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,77	États-Unis



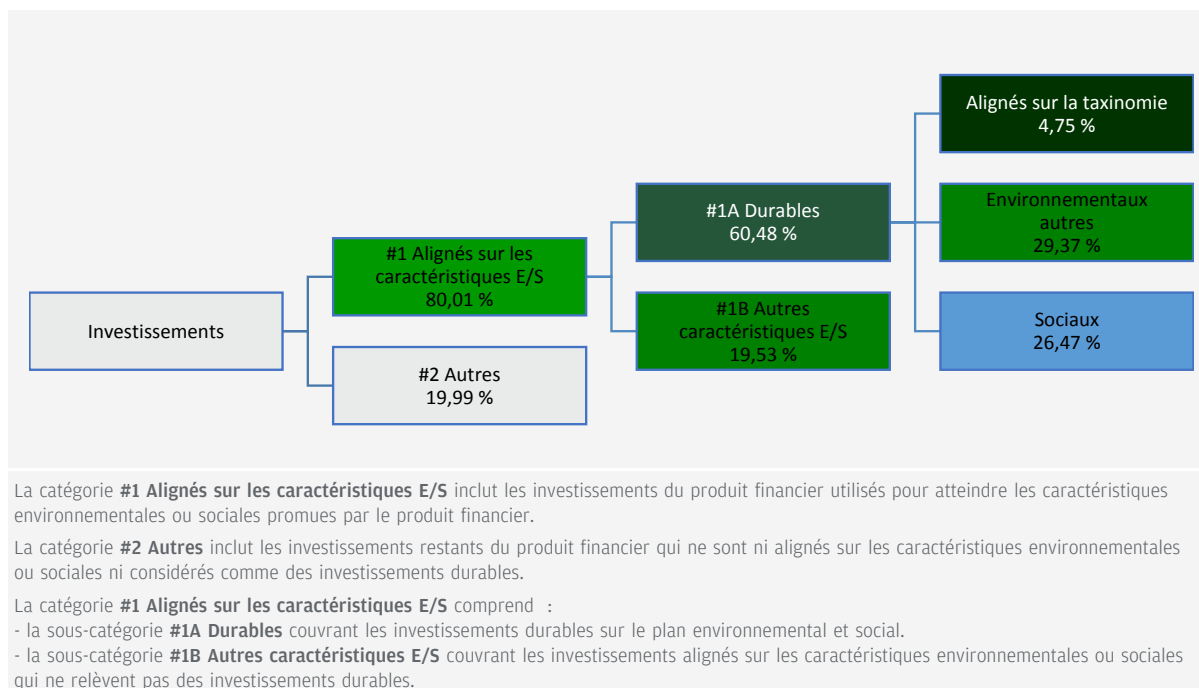
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,01 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,48 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	10,13
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,91
Industries	Biens d'équipement	8,06
Services financiers	Services financiers	6,97
Services financiers	Banques	6,73
Services de communication	Médias et divertissements	6,59
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	6,50
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,01
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,26
Énergie	Énergie	3,58
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,37
Services financiers	Assurance	3,22
Matériaux	Matériaux	3,02
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,95
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,73
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,64
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,07
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,57
Industries	Transports	1,56
Services de communication	Services de télécommunication	1,50
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,31
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,19
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,02

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,02
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,29



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,75 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

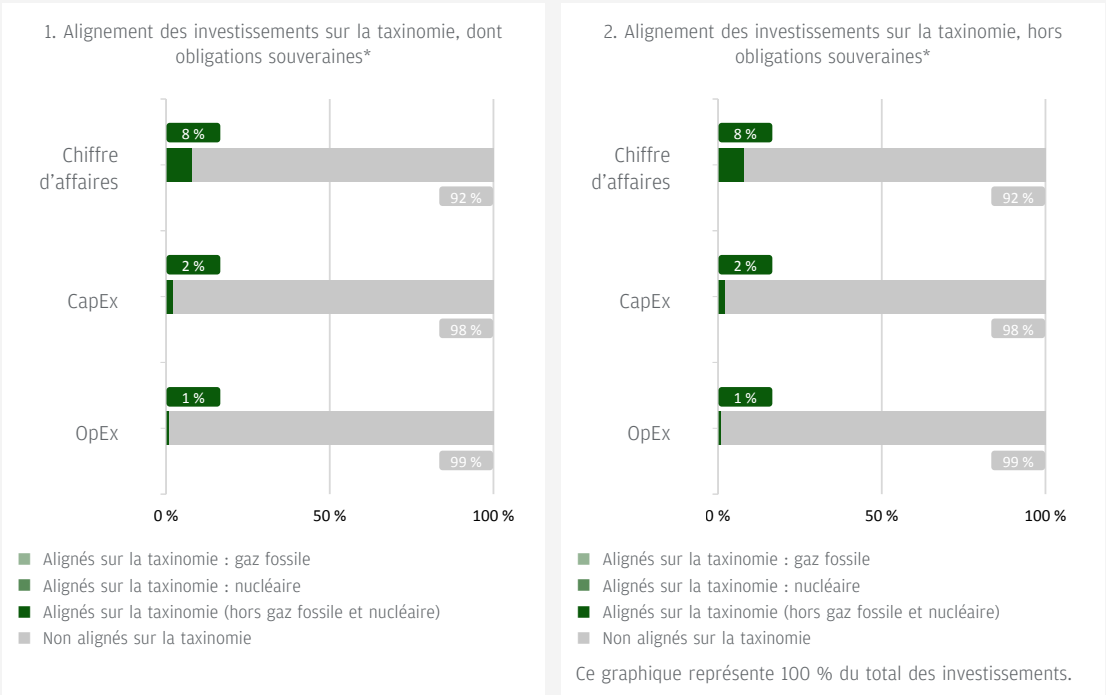
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 6,98 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	4,75 %
31/12/2024	4,46 %
31/12/2023	1,65 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,37 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,47 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 19,99 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - India Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **984500C497COACED9412**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 29 juillet 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,76 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une information efficace en matière de durabilité (c'est-à-dire la publication par les entreprises d'informations sur les indicateurs environnementaux et sociaux pertinents, tels que les émissions de GES, l'empreinte carbone, les effectifs et la diversité, des scores positifs en matière de relations de travail et la gestion des questions de sécurité).

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,76 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel de la Valeur Liquidative du Compartiment allouée aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,76 % de la Valeur Liquidative du Compartiment était des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental, telles que l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, la

prévention et la réduction de la pollution. Le processus de filtrage identifie les secteurs qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont les plus susceptibles de causer un préjudice important et exclut les 5 % d'entreprises les moins bien notées dans chacun de ces secteurs. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données,

comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces sociétés.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable. Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 29/07/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	8,71	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	7,15	Inde
ICICI BANK LTD	Services financiers	5,84	Inde
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	4,28	Inde
BHARTI AIRTEL LTD	Services de communication	3,86	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	2,81	Inde
BAJAJ FINANCE LTD	Services financiers	2,44	Inde
AXIS BANK LTD	Services financiers	2,36	Inde

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	2,14	Inde
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	2,00	Inde
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Biens de consommation cycliques	1,85	Inde
BHARAT ELECTRONICS LTD	Industries	1,65	Inde
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Biens de consommation de base	1,60	Inde
TATA STEEL LTD	Matériaux	1,44	Inde
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Services aux collectivités	1,39	Inde



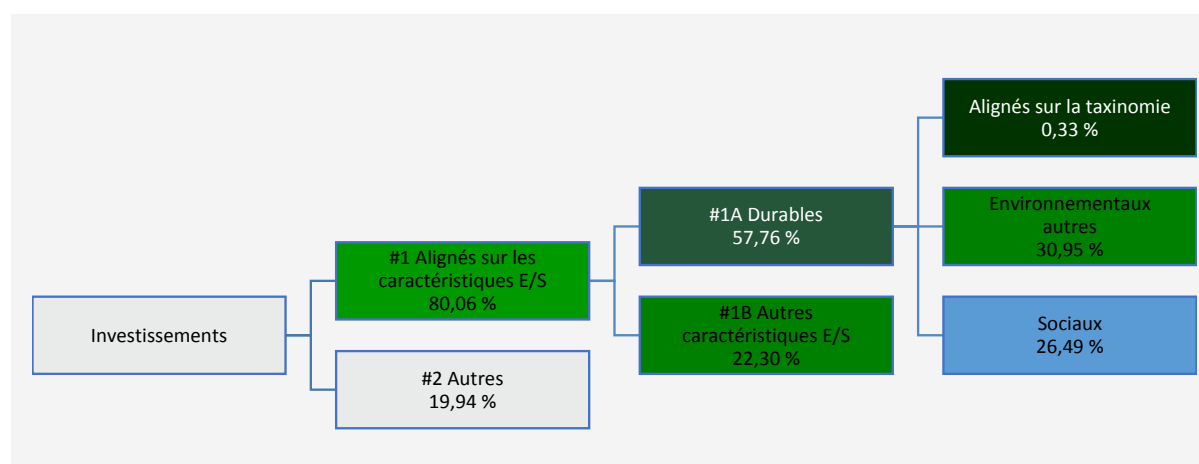
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,06 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,76 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	20,68
Énergie	Énergie	9,69
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,38

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	8,96
Matériaux	Matériaux	7,87
Services financiers	Services financiers	6,90
Industries	Biens d'équipement	6,59
Services de communication	Services de télécommunication	4,56
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	4,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,36
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,25
Services financiers	Assurance	2,56
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,37
Industries	Transports	2,15
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,82
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,37
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,23
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,02
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,57
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,56
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,15
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,06
Services de communication	Médias et divertissements	0,03



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,33 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

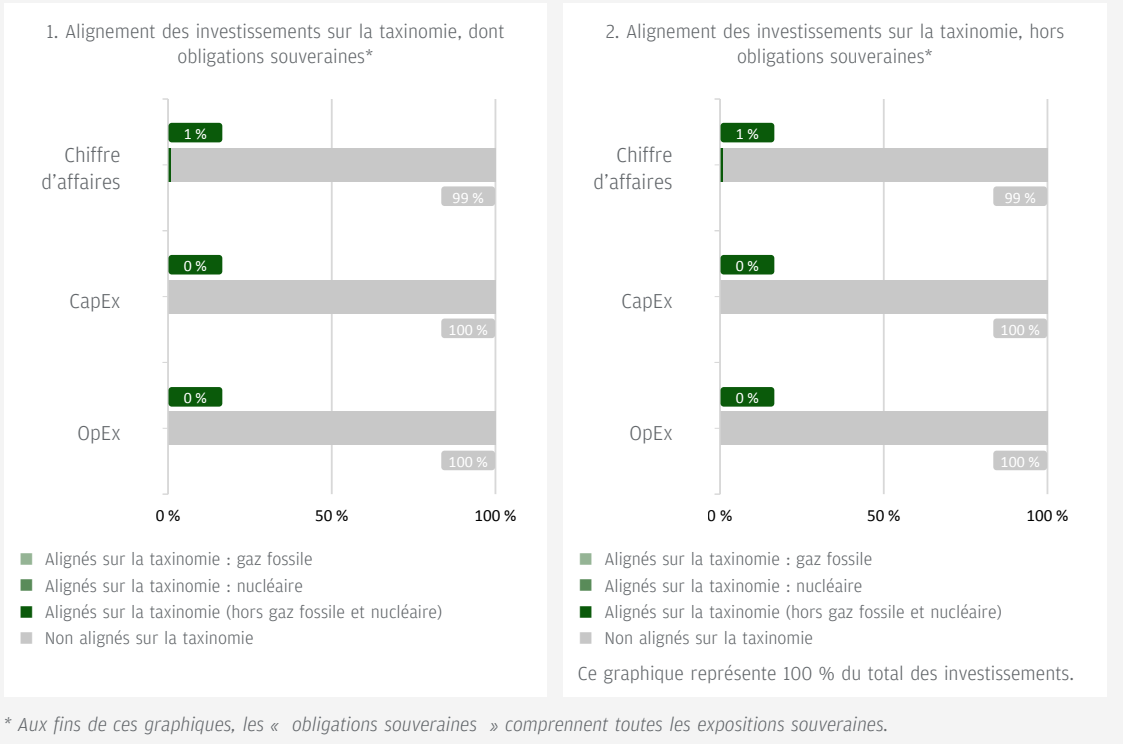
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,87 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,95 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,49 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 19,94 % classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie (certificats de dépôt, papiers commerciaux et obligations à taux fixe émises par des États notés Investment Grade), fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à exclure totalement les sociétés impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et d'armes nucléaires, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux impliqués dans les armes conventionnelles (>10 %), le charbon thermique (>20 %) et le tabac (>5 %).
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

caractéristiques
environnementales ou
sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300U3RUHUSBSR2F25**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui		☒ ☐ ☒ Non	
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,49 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,59 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,49 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,59 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,49 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	79,59 %	58,49 %	3,18 %	33,29 %	22,02 %
31/12/2024	84,81 %	54,52 %	2,18 %	35,80 %	16,53 %
31/12/2023	76,77 %	48,74 %	1,90 %	33,88 %	12,96 %
31/12/2022	81,23 %	48,70 %	0,00 %	32,43 %	16,27 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,49 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	4,57	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Services financiers	4,52	Japon
TOYOTA MOTOR CORP	Biens de consommation cycliques	4,39	Japon
HITACHI LTD	Industries	3,35	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Services financiers	2,85	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	2,29	Japon
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industries	2,21	Japon
ITOCHU CORP	Industries	2,08	Japon
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,07	Japon
NINTENDO CO LTD	Services de communication	2,05	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	2,01	Japon
MITSUMI & CO LTD	Industries	1,88	Japon
SOFTBANK GROUP CORP	Services de communication	1,67	Japon
FAST RETAILING CO LTD	Biens de consommation cycliques	1,61	Japon
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	Industries	1,59	Japon

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOYOTA MOTOR CORP	Biens de consommation cycliques	5,93	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Services financiers	3,58	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	3,51	Japon
HITACHI LTD	Industries	3,27	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	2,73	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Services financiers	2,64	Japon
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,60	Japon
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industries	2,58	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	2,18	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	2,07	Japon
ITOCHU CORP	Industries	2,06	Japon
DAIICHI SANKYO CO LTD	Santé	1,94	Japon
MITSUMI & CO LTD	Industries	1,80	Japon
MITSUBISHI CORP	Industries	1,75	Japon
KDDI CORP	Services de communication	1,59	Japon



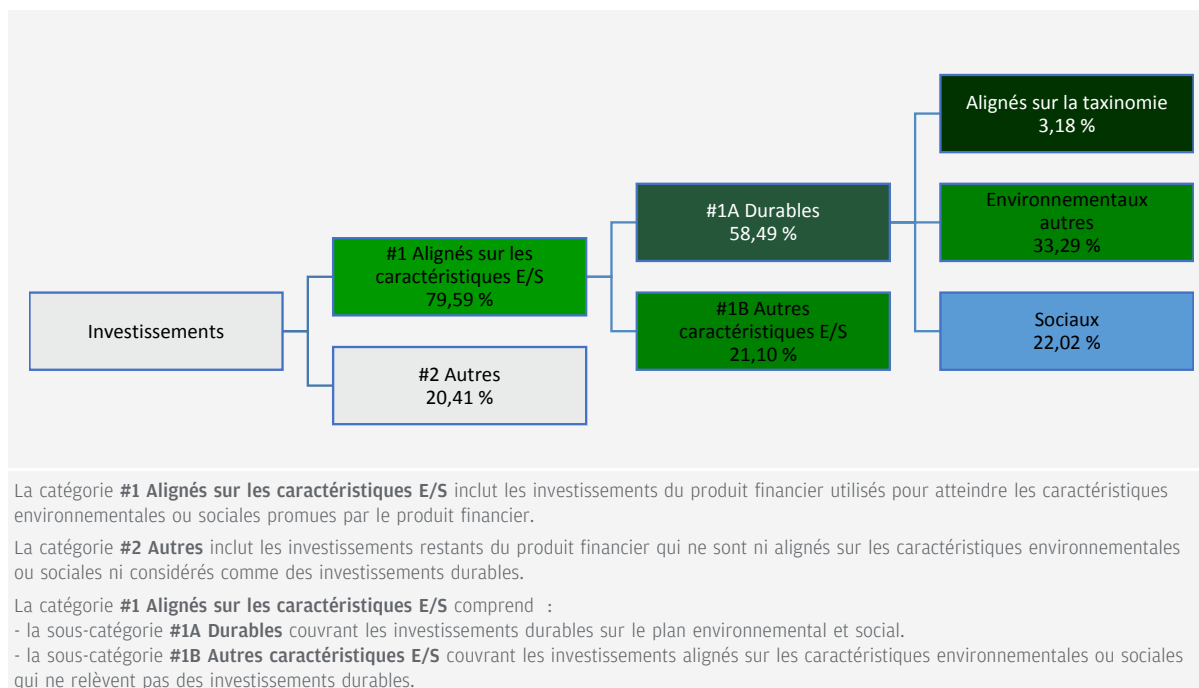
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,59 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,49 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	18,08
Services financiers	Banques	10,13
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	8,91
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,91
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,06
Services de communication	Services de télécommunication	5,05
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	4,58
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,50
Services financiers	Assurance	4,19
Matériaux	Matériaux	3,37
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,22
Services de communication	Médias et divertissements	3,17
Industries	Transports	2,75
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,69
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,55
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,50
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,44
Services financiers	Services financiers	2,14
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,92
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,19
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,06
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,03
Énergie	Énergie	0,74

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,55
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,19



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,18 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

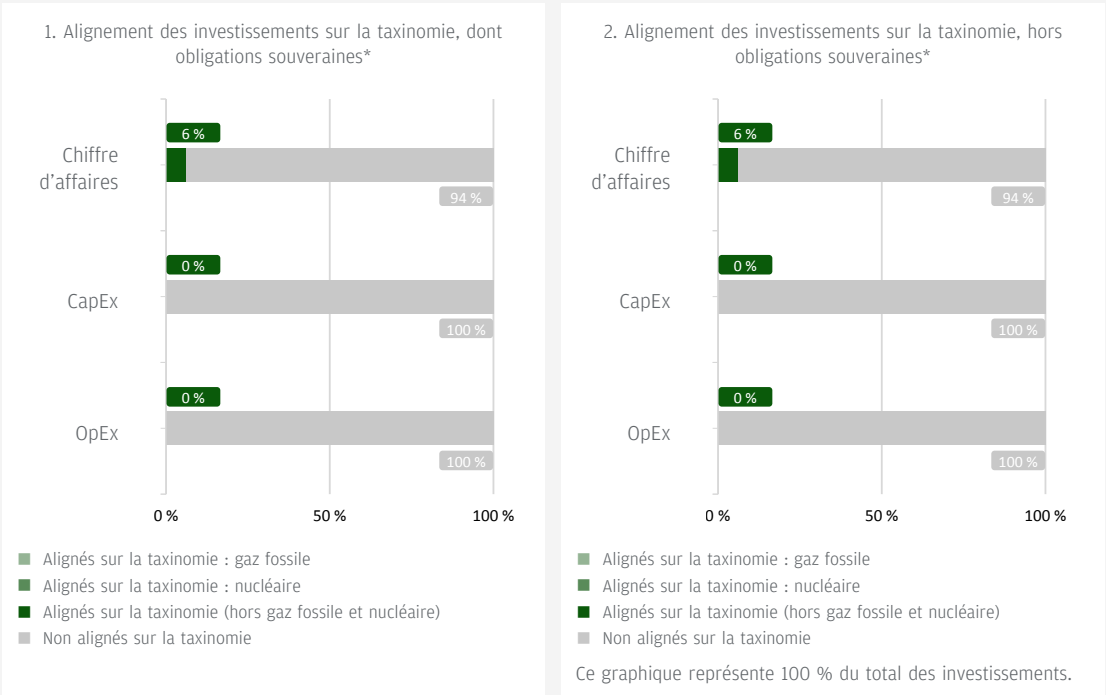
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,24 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	3,18 %
31/12/2024	2,18 %
31/12/2023	1,90 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,29 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,02 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,41 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **984500EAE9140765F529**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales ou sociales ci-après à travers ses critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Il a été tenu d'investir au moins 51 % de sa Valeur Liquidative dans de tels titres et un minimum de 20 % de ses investissements dans des investissements durables. Il a également promu des caractéristiques environnementales et sociales en excluant des sociétés particulières du portefeuille. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,25 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,55 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont appliqué des exclusions à la fois totales et partielles) ; le Compartiment a promu un certain soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et à la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées, et a appliqué des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution aux autres entreprises, telles que celles impliquées dans le charbon thermique et le tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée sous forme d'indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,25 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,55 % d'investissements durables.

Afin de promouvoir certaines normes et valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une entreprise dans des activités potentiellement contraires à la politique d'exclusion du Compartiment, comme précisé dans la réponse à la question ci-dessus, comme les émetteurs fabricant des armes controversées. Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	82,25 %	60,55 %	7,39 %	24,63 %	28,52 %
31/12/2024	82,03 %	56,59 %	6,94 %	27,32 %	22,33 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,55 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont jugées comme les pires sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,01	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	7,89	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,03	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,52	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,58	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,09	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,81	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,85	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,80	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,77	États-Unis
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	1,71	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,43	États-Unis
MCDONALD'S CORP	Biens de consommation cycliques	1,34	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,34	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,33	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,10	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	6,46	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,20	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,88	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,18	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,06	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,78	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,15	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,84	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,73	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies de l'information	1,47	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,46	États-Unis
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Industries	1,37	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,29	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,28	Irlande



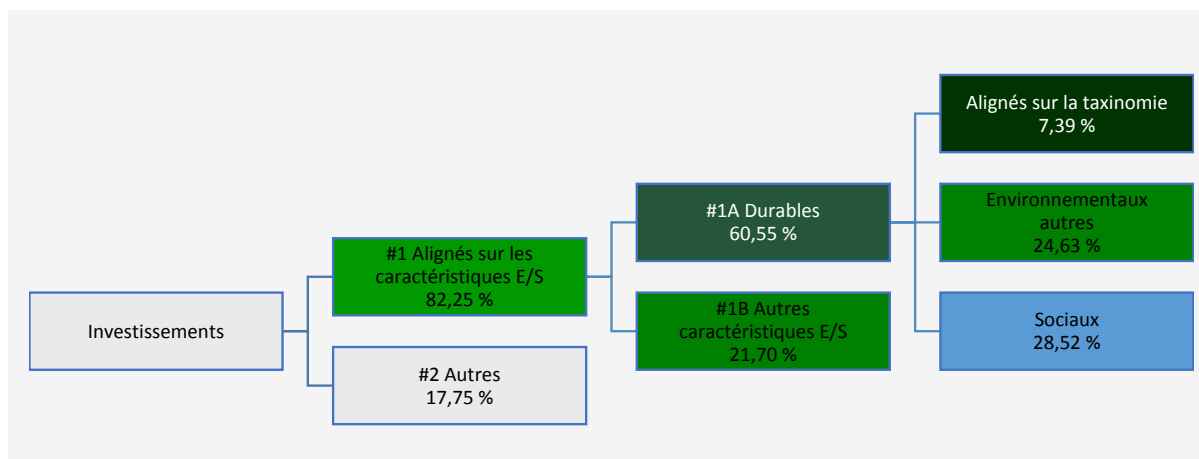
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,25 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,55 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	14,15
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,17
Services de communication	Médias et divertissements	8,52
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	7,90
Services financiers	Services financiers	7,79
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,70
Industries	Biens d'équipement	6,65
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	5,83
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,85
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,49
Services financiers	Banques	3,47
Énergie	Énergie	3,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,93
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,64
Services financiers	Assurance	2,22
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,03
Matériaux	Matériaux	1,85
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,25
Services de communication	Services de télécommunication	1,05
Industries	Transports	0,45
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,13
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,06



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,39 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

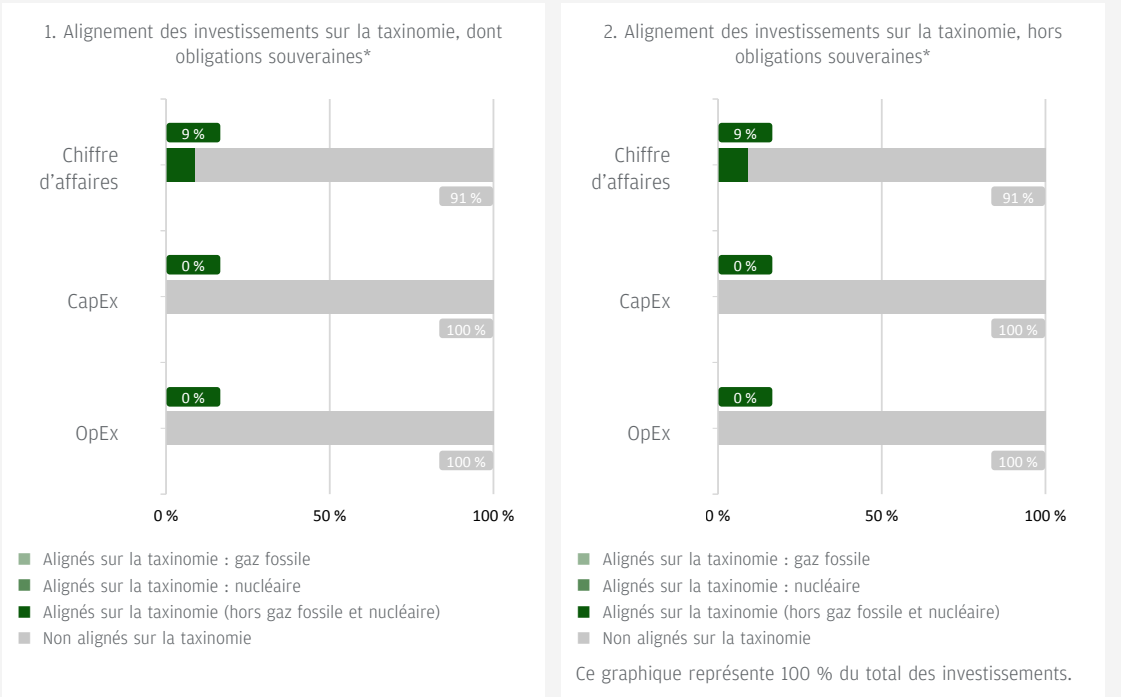
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,11 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	7,39 %
31/12/2024	6,94 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,63 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 28,52 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,75 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493000LACQCPALGWM35**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,13 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales ou sociales ci-après à travers ses critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Il a été tenu d'investir au moins 51 % de sa Valeur Liquidative dans de tels titres et un minimum de 20 % de ses investissements dans des investissements durables. Il a également promu des caractéristiques environnementales et sociales en excluant des sociétés particulières du portefeuille. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,13 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont appliqué des exclusions à la fois totales et partielles) ; le Compartiment a promu un certain soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et à la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées, et a appliqué des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution aux autres entreprises, telles que celles impliquées dans le charbon thermique et le tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée sous forme d'indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,13 % d'investissements durables.

Afin de promouvoir certaines normes et valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une entreprise dans des activités potentiellement contraires à la politique d'exclusion du Compartiment, comme précisé dans la réponse à la question ci-dessus, comme les émetteurs fabricant des armes controversées. Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	74,53 %	61,13 %	7,32 %	27,91 %	25,90 %
31/12/2024	68,66 %	54,17 %	7,03 %	27,76 %	19,38 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 61,13 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont jugées comme les pires sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,58	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,47	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,74	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,48	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	5,42	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	4,19	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,16	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	3,04	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,91	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	2,39	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,01	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,70	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,58	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,06	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	5,56	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,40	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	3,83	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,89	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,73	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	2,16	États-Unis



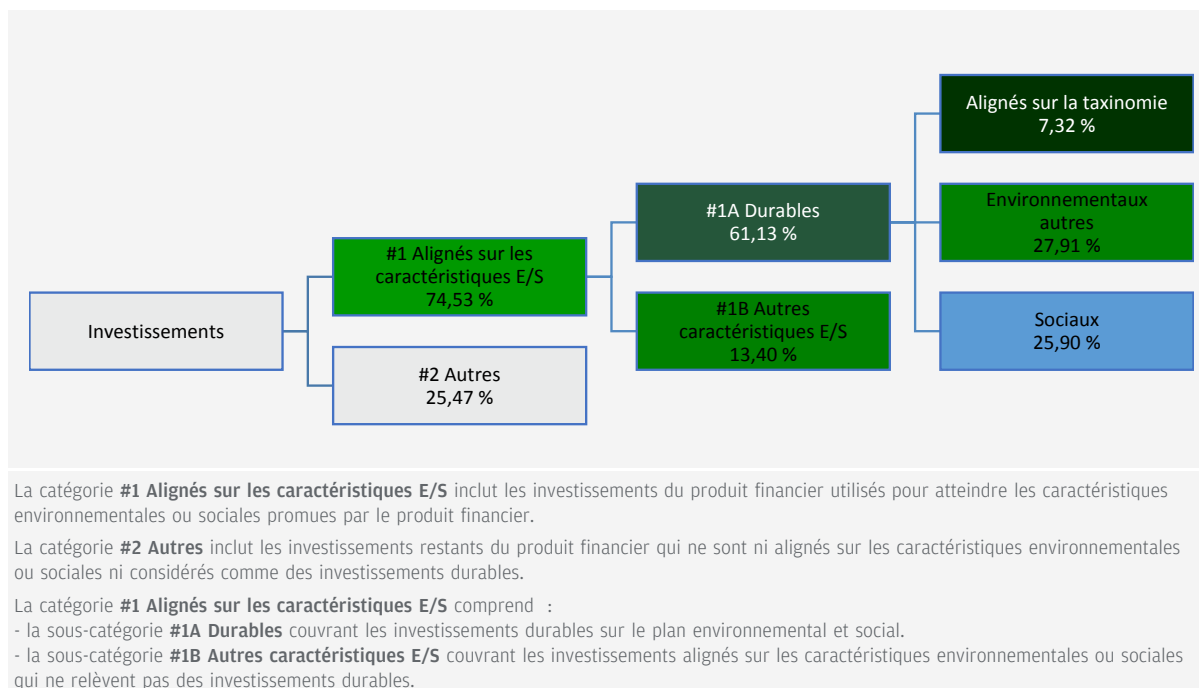
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,53 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,13 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	18,33
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	14,24
Services de communication	Médias et divertissements	13,57
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,87
Services financiers	Services financiers	8,69
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,63
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	5,75
Industries	Biens d'équipement	5,20
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,63
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,04
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,70
Énergie	Énergie	1,29
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,07
Industries	Transports	1,07
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,62
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,58
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,38
Services financiers	Assurance	0,38
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,23
Matériaux	Matériaux	0,18
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,15
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,08
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,32 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

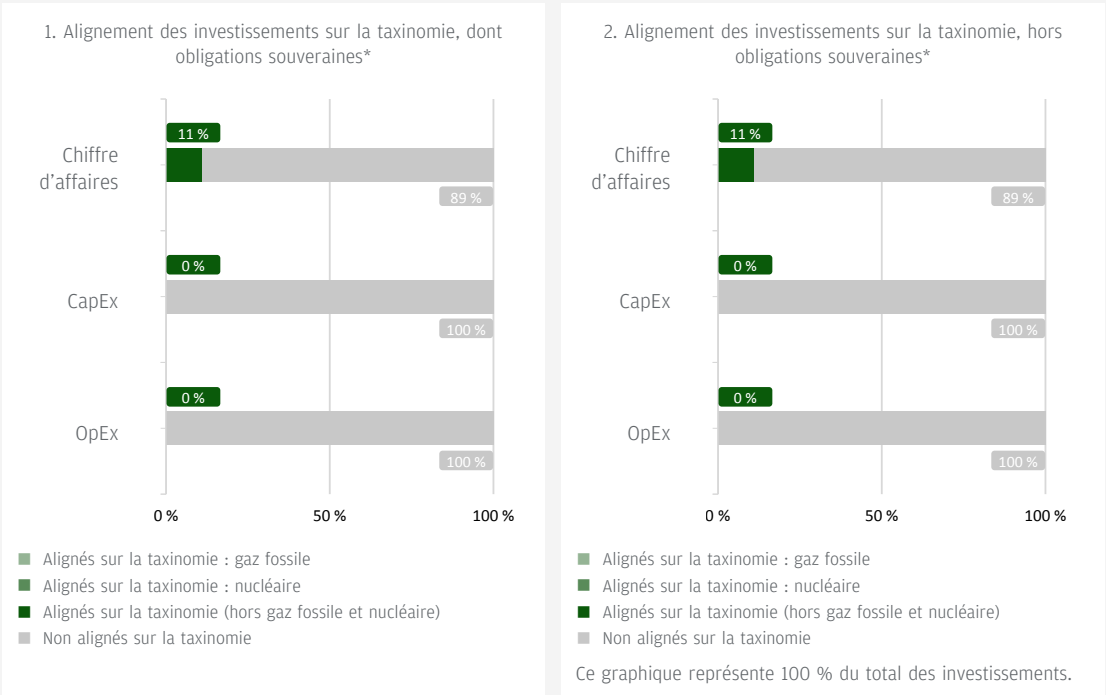
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,27 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	7,32 %
31/12/2024	7,03 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,91 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,90 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 25,47 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300NSUZYEVW9Y4071**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui		☒ ☐ ☒ Non	
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,60 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,25 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,60 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,25 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,60 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	79,25 %	60,60 %	5,47 %	27,82 %	27,48 %
31/12/2024	78,63 %	58,69 %	5,52 %	29,45 %	23,73 %
31/12/2023	81,61 %	66,51 %	1,72 %	45,97 %	18,82 %
31/12/2022	83,34 %	69,00 %	0,00 %	48,92 %	20,08 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,60 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	7,40	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,93	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,59	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,20	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,02	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,06	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,37	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,78	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,70	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,55	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,34	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,16	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,15	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,10	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,08	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,17	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,64	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	6,20	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,05	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,81	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,56	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,57	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,45	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,40	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,37	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,35	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,31	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,26	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,10	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,09	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

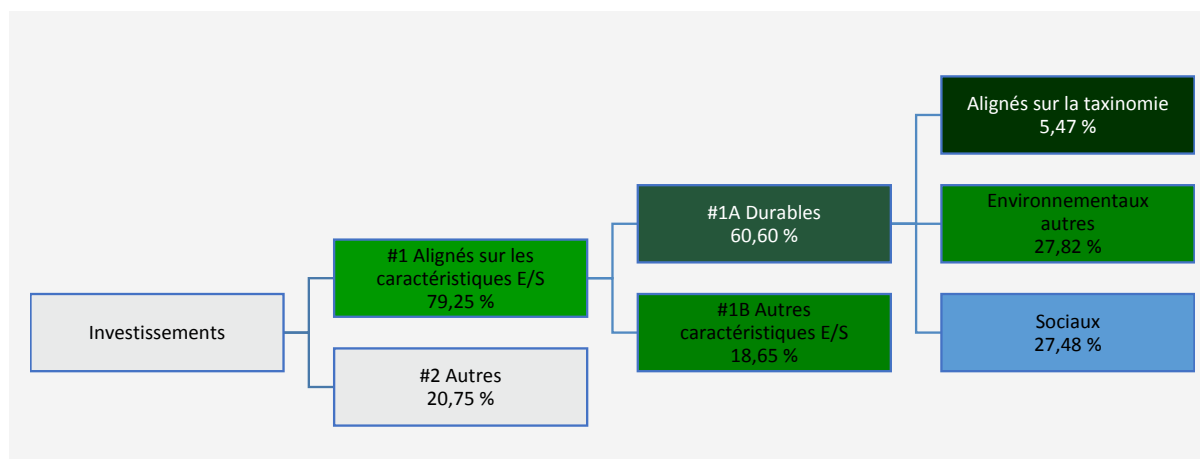
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,25 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,60 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,92
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,96
Services financiers	Services financiers	8,77
Services de communication	Médias et divertissements	8,61
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,11
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,22
Industries	Biens d'équipement	5,74
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	5,73
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,04
Services financiers	Banques	3,51
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,21
Énergie	Énergie	3,04
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,63
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,41
Services financiers	Assurance	2,00
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,92
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,81
Matériaux	Matériaux	1,79
Industries	Transports	1,44

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,24
Services de communication	Services de télécommunication	0,98
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,75
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,44
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,38
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,09



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,47 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

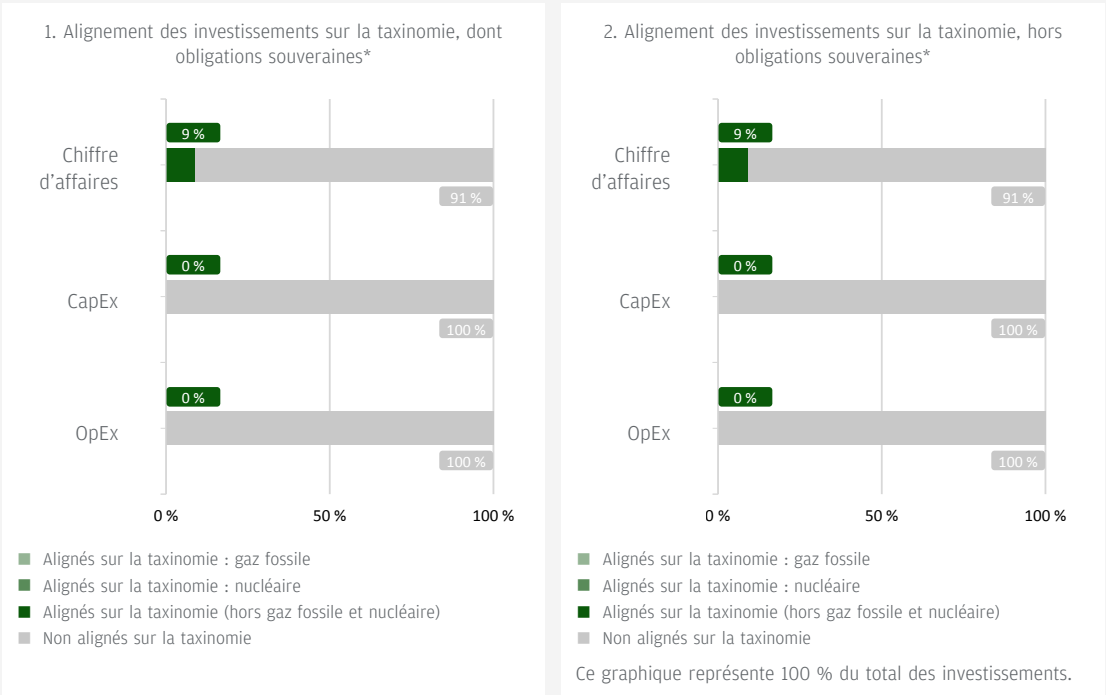
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 8,70 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	5,47 %
31/12/2024	5,52 %
31/12/2023	1,72 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,82 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,48 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,75 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493000LADMKGJXOOT80**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,11 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales ou sociales ci-après à travers ses critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Il a été tenu d'investir au moins 51 % de sa Valeur Liquidative dans de tels titres et un minimum de 20 % de ses investissements dans des investissements durables. Il a également promu des caractéristiques environnementales et sociales en excluant des sociétés particulières du portefeuille. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,40 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,11 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont appliqué des exclusions à la fois totales et partielles) ; le Compartiment a promu un certain soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et à la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées, et a appliqué des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution aux autres entreprises, telles que celles impliquées dans le charbon thermique et le tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée sous forme d'indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Pour être incluse dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,40 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,11 % d'investissements durables.

Afin de promouvoir certaines normes et valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une entreprise dans des activités potentiellement contraires à la politique d'exclusion du Compartiment, comme précisé dans la réponse à la question ci-dessus, comme les émetteurs fabricant des armes controversées. Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	81,40 %	51,11 %	0,75 %	23,92 %	26,44 %
31/12/2024	77,08 %	51,10 %	2,68 %	27,73 %	20,69 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,11 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont jugées comme les pires sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre

(indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WELLS FARGO & CO	Services financiers	3,40	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	3,02	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,80	États-Unis
WESTERN DIGITAL CORP	Technologies de l'information	1,72	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,63	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,51	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP	Industries	1,49	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	1,49	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	1,41	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,40	États-Unis
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	Services financiers	1,39	États-Unis
AMERICAN EXPRESS CO	Services financiers	1,31	États-Unis
CIGNA GROUP/THE	Santé	1,25	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	1,14	États-Unis
CONOCOPHILLIPS	Énergie	1,12	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	2,82	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	2,57	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	2,47	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	2,36	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,32	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,91	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,81	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	1,60	États-Unis
CSX CORP	Industries	1,54	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP	Industries	1,48	États-Unis
CONOCOPHILLIPS	Énergie	1,39	États-Unis
WALMART INC	Biens de consommation de base	1,34	États-Unis
FISERV INC	Services financiers	1,32	États-Unis
SCHWAB (CHARLES) CORP	Services financiers	1,19	États-Unis
CITIGROUP INC	Services financiers	1,11	États-Unis



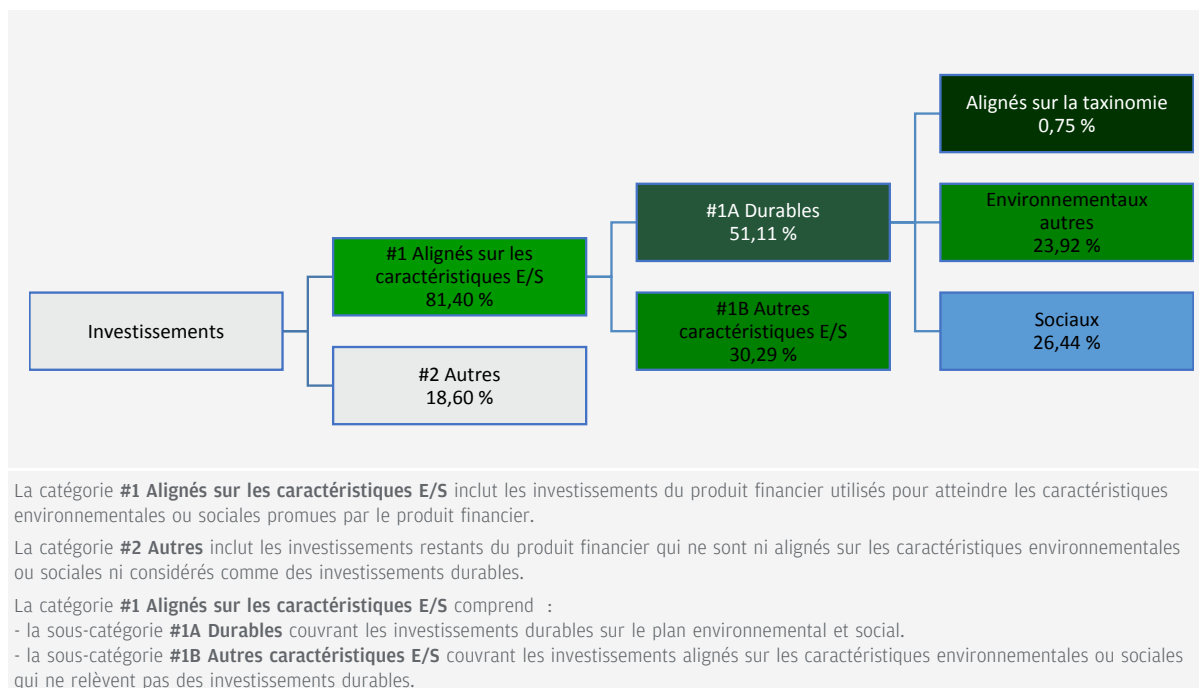
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,40 % de sa Valeur Liquidative à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,11 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	11,13
Services financiers	Banques	10,39
Industries	Biens d'équipement	8,92
Santé	Équipements et services de soins de santé	8,35
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	7,25
Énergie	Énergie	5,39
Matériaux	Matériaux	5,19
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,97
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,05
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,98
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,51
Services de communication	Médias et divertissements	3,30
Industries	Transports	2,86
Services financiers	Assurance	2,54
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,07
Services de communication	Services de télécommunication	1,96
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,79
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,75
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,17
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,97
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,57
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,43

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,28
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,19



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,75 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

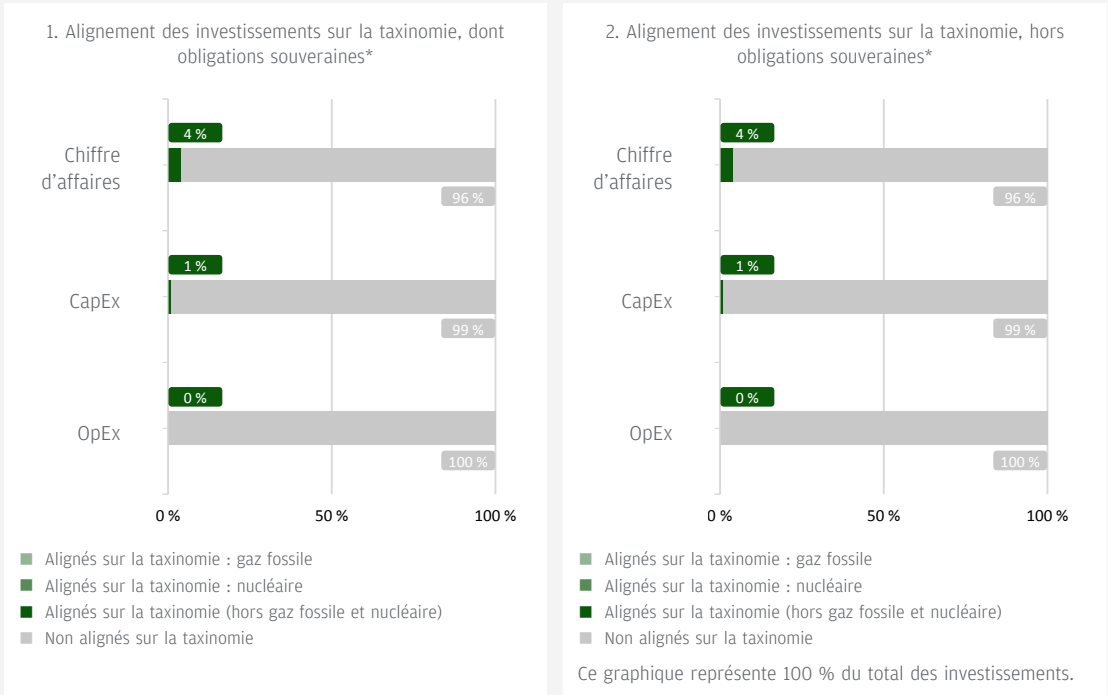
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,58 % à la fin de la période de référence.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	0,75 %
31/12/2024	2,68 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23,92 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,44 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,60 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 5493009PTXUO2X663K23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non	
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,08 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,08 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,08 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	81,49 %	46,08 %	0,00 %	4,29 %	41,79 %
31/12/2024	81,47 %	36,79 %	0,00 %	3,95 %	32,84 %
31/12/2023	84,69 %	40,91 %	0,00 %	28,55 %	12,36 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de pairs dès lors qu'il obtient un score qui le classe parmi les 20 % les mieux notés de l'Indice au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice au regard du critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 46,08 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération, comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui peuvent être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui peuvent contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Souverain	7,12	Brésil
REPUBLIC OF TURKEY	Souverain	6,92	Turquie
REPUBLICA DE COLOMBIA	Souverain	6,84	Colombie
GOVERNMENT OF DOMINICAN REPUBLIC	Souverain	6,72	République Dominicaine
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Souverain	4,96	Afrique du Sud
KINGDOM OF BAHRAIN	Souverain	4,27	Bahreïn
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Souverain	4,11	Nigeria
UNITED MEXICAN STATES	Souverain	2,94	Mexique
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Souverain	2,47	Arabie saoudite
REPUBLIC OF INDONESIA	Souverain	2,45	Indonésie
REPUBLIC OF THE PHILIPPINES	Souverain	2,36	Philippines

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	6,92	Turquie
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	5,73	Brésil
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,63	Mexique
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,63	République Dominicaine
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,54	Oman
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,54	Colombie
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	4,16	Afrique du Sud
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,90	Arabie saoudite
PETROLEOS MEXICANOS	Industries	3,20	Mexique
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,05	Nigeria
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,04	Bahreïn
PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,96	Philippines



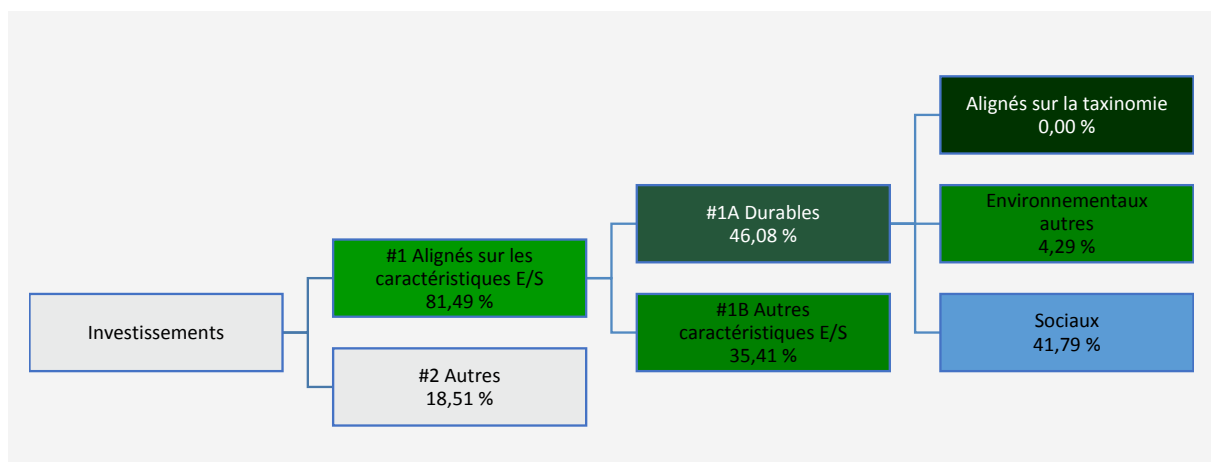
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,49 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,08 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	89,63
Énergie	Intermédiaire	4,06
Sociétés financières	Sociétés financières	1,74
Agences étrangères	Agences étrangères	1,30
Transports	Services de transport	0,72
Industries de base	Métaux et activités minières	0,71
Énergie	Indépendant	0,55
Électricité	Électricité	0,31
Assurance	Vie	0,31

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Transports	Chemins de fer	0,28
Gaz naturel	Pipelines	0,05



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

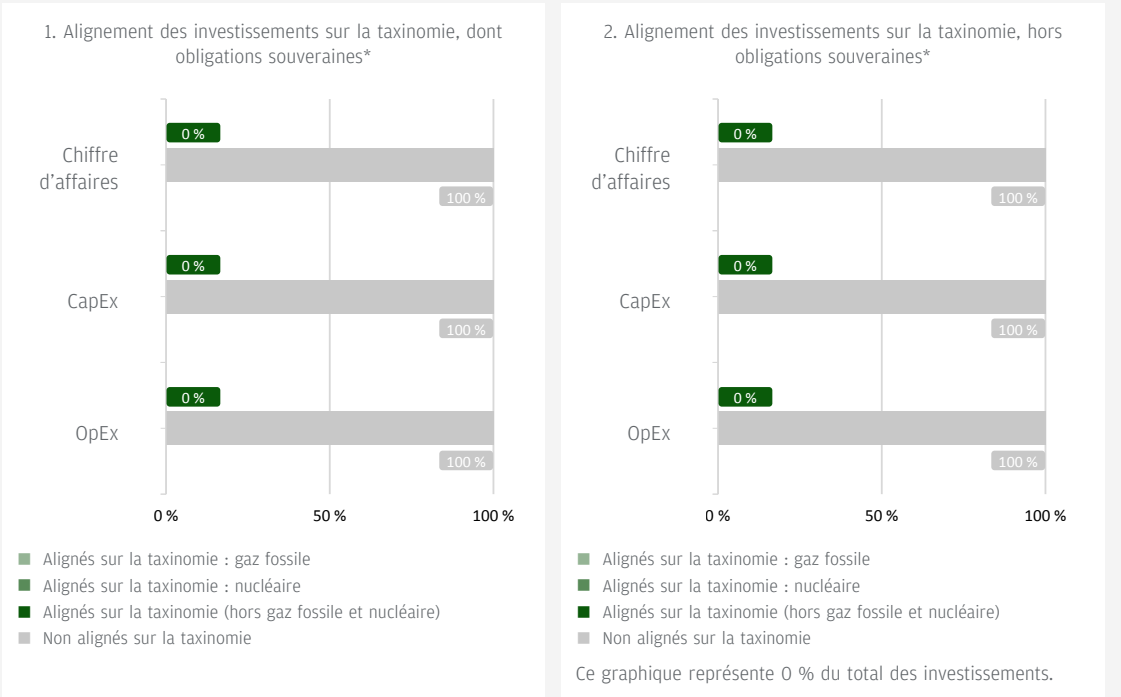
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	0,00 %
31/12/2024	0,00 %
31/12/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4,29 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 41,79 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,51 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification). Par ailleurs, les liquidités accessoires, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille et d'investissement relèvent des « autres » investissements.

« Autres » investissements, hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés, ont été soumis aux Garanties Minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la valeur liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 98450075FEF9FE779349

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui		☒ ☐ ☒ Non	
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,44 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,44 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une information efficace en matière de durabilité (c'est-à-dire la publication par les émetteurs d'informations sur les indicateurs environnementaux et sociaux pertinents, tels que les émissions de GES, l'empreinte carbone, les effectifs et la diversité), des scores positifs en matière de relations de travail et la gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion et d'exclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la valeur liquidative du Compartiment considérés comme promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit obtenir un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit au regard de son score environnemental ou de son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. Le filtrage a visé à identifier les entreprises souffrant de lacunes non résolues dans les domaines de la structure de gestion saine, des relations du travail, de la rémunération du personnel et de la conformité fiscale.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,44 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	69,29 %	31,44 %	0,41 %	9,42 %	21,61 %
31/12/2024	73,09 %	32,22 %	0,15 %	12,54 %	19,53 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé à l'issue de l'émission du titre :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui

fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 31,44 % de sa valeur liquidative était des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Le processus de filtrage identifie les secteurs qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont les plus susceptibles de causer un préjudice important et exclut les 5 % d'entreprises les moins bien notées (à la date de ce Supplément) dans chacun de ces secteurs. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables. Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	4,27	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	1,74	États-Unis
SIRIUS XM RADIO LLC	Communications	1,43	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	1,40	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Communications	1,26	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Communications	1,15	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	1,09	États-Unis
GRAY MEDIA, INC.	Communications	1,05	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Biens de consommation cycliques	1,01	États-Unis
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS, INC.	Biens de consommation non cycliques	0,95	États-Unis
TALLGRASS ENERGY PARTNERS, LP & TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP	Énergie	0,93	États-Unis
MEDLINE BORROWER LP	Biens de consommation non cycliques	0,91	États-Unis
IQVIA INC	Biens de consommation non cycliques	0,86	États-Unis
AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC	Transports	0,84	États-Unis
NRG ENERGY INC	Électricité	0,84	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industries	4,02	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industries	1,63	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Industries	1,61	Canada
SIRIUS XM RADIO LLC	Industries	1,26	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Industries	1,16	États-Unis
COMMSCOPE, INC.	Industries	1,15	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Industries	1,10	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Industries	1,09	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Industries	1,03	États-Unis
CARNIVAL CORPORATION	Industries	1,02	Panama
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	Industries	1,01	International
PETSMART INC / PETSMART FINANCE CORP	Industries	1,00	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Industries	0,89	États-Unis
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS, LLC	Industries	0,88	États-Unis
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Industries	0,87	Luxembourg



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

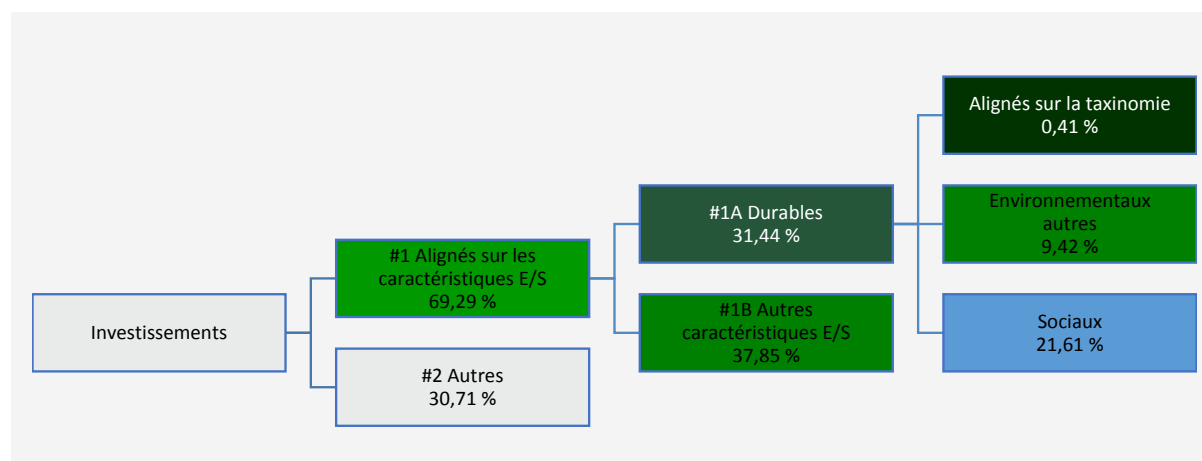
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,29 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,44 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Câble par satellite	9,51
Technologies	Technologies	9,01
Biens de consommation non cycliques	Santé	6,60
Communications	Médias et divertissements	6,05
Énergie	Central	5,84

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobile	5,47
Énergie	Indépendant	5,04
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	4,37
Biens de consommation cycliques	Divertissement	4,15
Industries de base	Produits chimiques	3,53
Biens d'équipement	Matériaux de construction	3,46
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	3,29
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	3,10
Communications	Réseaux filaires	2,31
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	2,19
Biens d'équipement	Machines de construction	2,09
Électricité	Électricité	2,04
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,03
Transports	Services de transport	1,97
Biens de consommation cycliques	Jeu	1,91
Industries de base	Métaux et activités minières	1,90
Biens d'équipement	Emballage	1,41
Transports	Compagnies aériennes	1,36
Sociétés financières	Sociétés financières	1,27
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	1,19
Autres industries	Autres industries	1,17
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,13
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,96
Biens de consommation cycliques	Logement	0,95
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,85
Biens d'équipement	Environnement	0,81
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,66
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,23
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,17
Communications	Sans fil	0,16
Assurance	IARD	0,12
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,09
Assurance	Assurance Santé	0,08



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,41 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

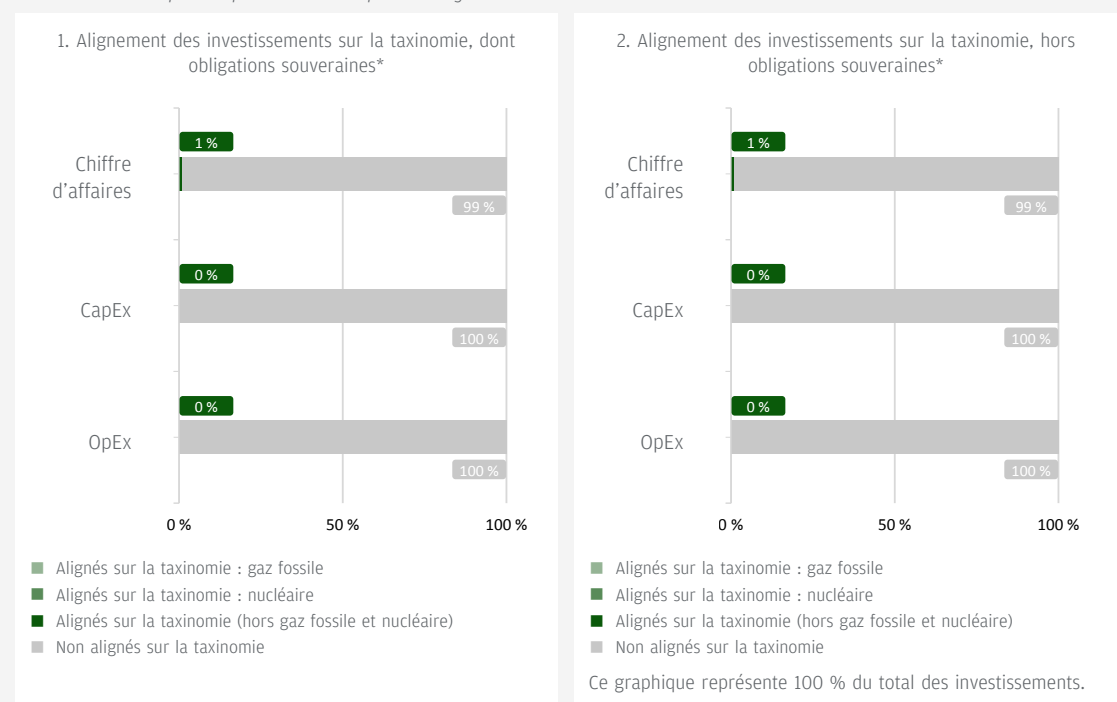
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,95 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Alignés sur la taxinomie
31/12/2025	0,41 %
31/12/2024	0,15 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,42 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,61 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 30,71 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la valeur liquidative du Compartiment dans des titres affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et d'armes nucléaires, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux impliqués dans les armes conventionnelles (>10 %), le charbon thermique (>20 %) et le tabac (>5 %). Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD IG Corporate Bond Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300GTL7CR1N46RB89**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,44 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,71 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,44 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,71 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	70,44 %	31,71 %	0,75 %	22,93 %	8,03 %
31/12/2024	77,55 %	46,56 %	1,92 %	25,33 %	19,31 %
31/12/2023	83,98 %	55,23 %	1,55 %	34,33 %	19,34 %
31/12/2022	78,83 %	43,73 %	0,00 %	30,10 %	13,63 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 31,71 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs,

le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	4,73	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	3,06	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	3,04	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	2,65	États-Unis
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	2,21	États-Unis
COMCAST CORPORATION	Communications	1,94	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	1,79	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	Énergie	1,55	États-Unis
META PLATFORMS, INC.	Communications	1,49	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies	1,46	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,34	Royaume-Uni
QUANTA SERVICES, INC.	Autres industries	1,31	États-Unis
ORACLE CORPORATION	Technologies	1,30	États-Unis
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	1,28	États-Unis
CENCORA, INC.	Biens de consommation non cycliques	1,26	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	4,76	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	3,56	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	3,01	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	2,73	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	1,79	Royaume-Uni
ABBVIE INC.	Industries	1,71	États-Unis
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,69	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Industries	1,43	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	Industries	1,42	États-Unis
CONSTELLATION ENERGY GENERATION, LLC	Services aux collectivités	1,34	États-Unis
COMCAST CORPORATION	Communications	1,32	États-Unis
T-MOBILE USA INC	Industries	1,23	États-Unis
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC	Industries	1,19	États-Unis
BROADCOM INC	Industries	1,15	États-Unis
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Services bancaires	1,14	Royaume-Uni



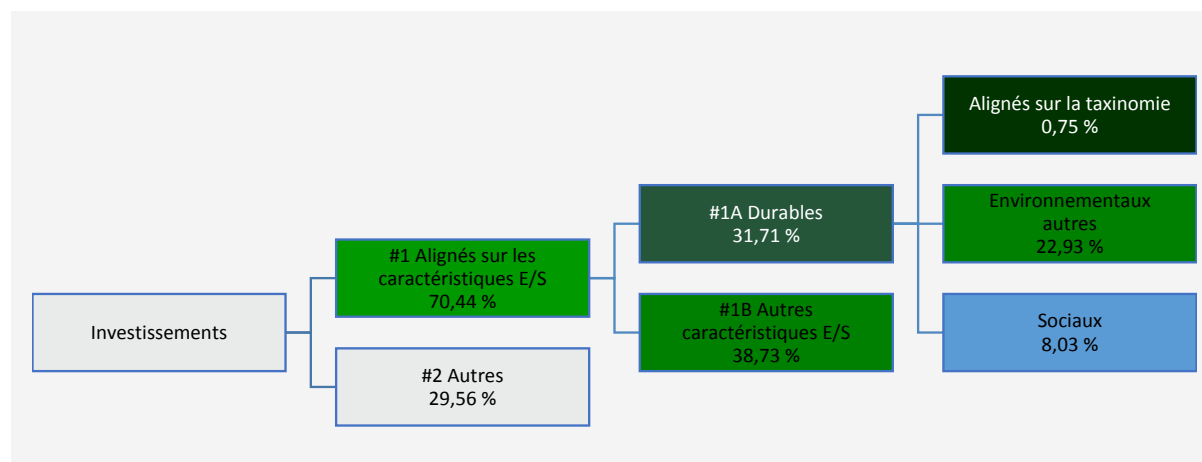
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,44 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,71 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	26,85
Technologies	Technologies	9,72
Électricité	Électricité	8,99
Biens de consommation non cycliques	Santé	5,75
Énergie	Central	4,79
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	4,71
Communications	Câble par satellite	3,58
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	3,41
Énergie	Indépendant	2,90

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Médias et divertissements	2,46
Énergie	Intermédiaire	2,15
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	2,09
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	2,04
Communications	Réseaux filaires	1,61
Communications	Sans fil	1,43
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,32
Autres industries	Autres industries	1,31
Transports	Chemins de fer	1,30
Sociétés financières	Sociétés financières	1,24
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,11
Gaz naturel	Gaz naturel	1,05
Assurance	IARD	0,95
Assurance	Vie	0,92
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,89
Industries de base	Produits chimiques	0,73
Industries de base	Métaux et activités minières	0,59
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,59
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,58
Assurance	Assurance Santé	0,48
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,46
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,44
Biens d'équipement	Environnement	0,36
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,29
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,28
Biens de consommation cycliques	Logement	0,23
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,22
Industries de base	Papier	0,22
Biens d'équipement	Emballage	0,18
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,17
Souverain	Souverain	0,11
Transports	Compagnies aériennes	0,02
Transports	Services de transport	0,02
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,02
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,01
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,75 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

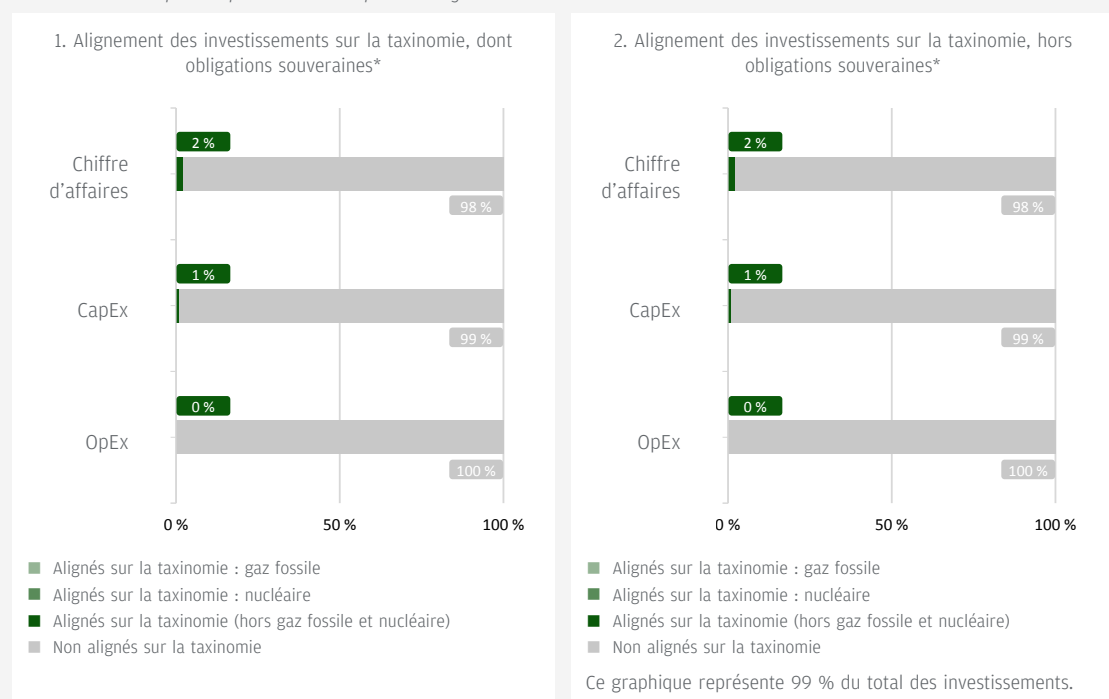
☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**
Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.
La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 0,94 % à la fin de la période de référence.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	0,75 %
31/12/2024	1,92 %
31/12/2023	1,55 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22,93 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 8,03 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 29,56 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.
La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques E/S positives ou en amélioration.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300PSLK006UTVQ256**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,50 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,50 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,20 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 0 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,50 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'Univers d'Investissement du Compartiment. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,20 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2025	81,82 %	54,50 %	0,00 %	33,52 %	20,98 %
31/12/2024	85,27 %	61,39 %	0,37 %	35,39 %	25,63 %
31/12/2023	80,84 %	50,01 %	0,40 %	25,09 %	24,88 %
31/12/2022	76,16 %	50,58 %	0,00 %	28,71 %	21,87 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, tels que le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique, soit par (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,50 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de pairs pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Depository Trust & Clearing Corp	Liquidités	4,32	États-Unis
Mizuho Financial Group	Finance	3,64	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finance	3,38	Japon
First Abu Dhabi Bank	Finance	3,30	Émirats arabes unis
Mitsubishi UFJ	Finance	3,24	Japon
ING Groep	Finance	3,20	Pays-Bas
Royal Bank of Canada	Finance	3,20	Canada
French Republic	Crédit non lié au gouvernement américain	3,10	France
Skandinaviska Enskilda Banken	Finance	2,85	Suède
ANZ Group	Finance	2,76	Australie
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finance	2,72	Canada
Credit Agricole Group	Finance	2,48	France
Toronto-Dominion Bank	Finance	2,24	Canada
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main	Finance	2,20	Allemagne
KBC Group	Finance	2,16	Belgique

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	2,77	ÉTATS-UNIS
BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	1,76	CANADA
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	1,61	SUÈDE
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Finance	1,53	AUSTRALIE
TORONTO-DOMINION BANK	Finance	1,47	CANADA
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	1,45	FRANCE
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,39	FRANCE
WESTPAC BANKING CORPORATION	Finance	1,36	AUSTRALIE
GROUPE CREDIT MUTUEL	Finance	1,31	FRANCE
BANK OF MONTREAL	Finance	1,29	CANADA
GROUPE BPCE	Finance	1,29	FRANCE
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED	Finance	1,27	AUSTRALIE
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	1,18	ROYAUME-UNI
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	1,14	ROYAUME-UNI

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,13	ÉTATS-UNIS



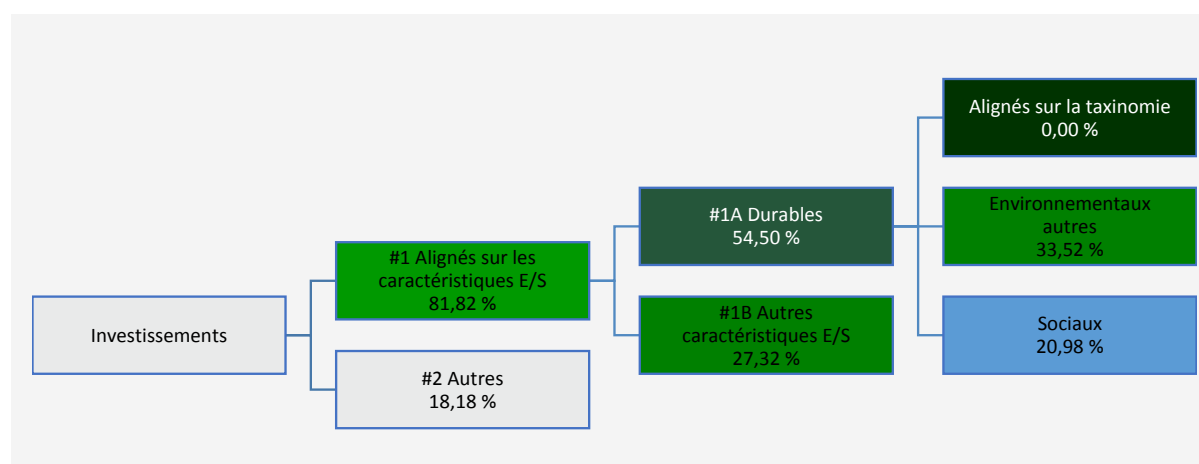
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,82 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,50 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ». Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	45,73
Finance	Assurance	6,91
Industries	Biens de consommation cycliques	5,68
Industries	Technologies	4,31
Industries	Biens de consommation non cycliques	3,79

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Courtage	3,75
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,25
Industries	Communications	2,73
Industries	Biens d'équipement	2,21
Industries	Industries de base	2,12
Industries	Transports	1,66
CLO	ABS CLO	1,35
Finance	Sociétés financières	1,18
Industries	Énergie	0,97
Services aux collectivités	Électricité	0,81
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	0,72
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	0,56
Finance	Autres services financiers	0,26
Industries	Autres industries	0,16
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,13
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,08



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

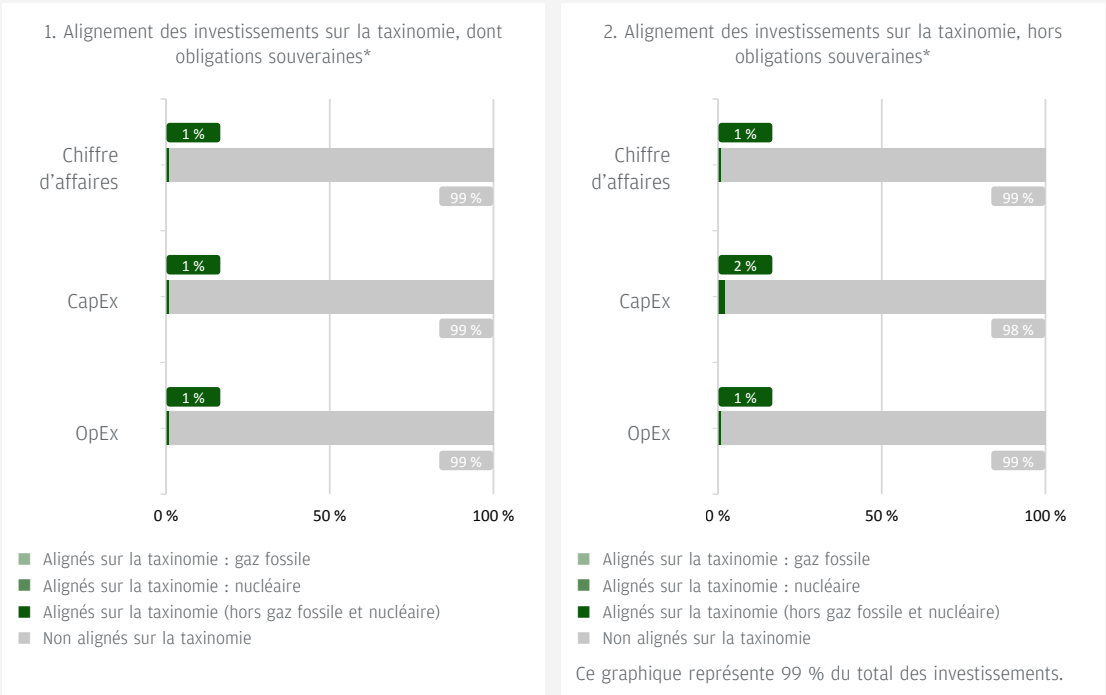
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,55 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	0,00 %
31/12/2024	0,37 %
31/12/2023	0,40 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,52 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 20,98 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,18 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires (qui sont des investissements à des fins de diversification) ainsi que de liquidités, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés aux fins de gestion efficace du portefeuille fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la Valeur Liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % d'actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.
De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300315LCWQJOPPF15

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ Oui		●○ ☐ Non	
☒	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 97,09 %	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐	ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition aux faibles émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI World (« l'Univers d'investissement ») dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le Compartiment visait à atteindre cet objectif en suivant la performance de l'Indice Solactive J.P.Morgan Asset Management Carbon Transition Global Equity Index de manière aussi étroite que possible. L'Indice vise à respecter les conditions des Indices de référence « transition climatique » de l'Union européenne telles que définies dans le Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique » de l'Union européenne et à fournir une exposition aux faibles émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement.

L'Indice s'attache à capter la performance de sociétés qui ont été identifiées, à l'issue de son processus fondé sur des règles, comme les mieux à même de bénéficier de la transition vers une économie bas carbone en gérant efficacement leurs émissions, leurs ressources et les risques liés au climat, tout en réduisant l'intensité des gaz à effet de serre de l'Indice d'au moins 7 % en moyenne par an ainsi que l'intensité de gaz à effet de serre globale de l'Indice par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 30 %.

Le Compartiment a suivi l'indice en avec un taux d'erreur de moins de 1 % tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). De plus amples précisions sont disponibles dans le rapport annuel en consultant la section « écart de suivi » dans le lien Web ci-dessous.

<https://am.jpmorgan.com/gb/en/asset-management/adv/products/jpm-carbon-transition-global-equity-ctb-ucits-etf-usd-acc-ie00bmdwyz92#/documents>

L'indice a également rempli ses objectifs - plus d'informations disponibles dans la Fiche de présentation du Fournisseur de l'Indice : https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/Factsheet_DE000SLOBE72.pdf

Le Compartiment était également tenu d'investir au moins 80 % dans des actifs éligibles au statut d'investissement durable. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,09 % d'investissements durables. Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion ont été étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui ont rempli les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le principal indicateur de durabilité utilisé pour mesurer la réalisation de l'objectif de développement durable a été l'intensité de carbone globale pondérée du portefeuille, telle que définie par son Intensité Carbone Moyenne Pondérée (Weighted-Average Carbon Intensity, « WACI »). Cet indicateur a été obtenu par la somme pondérée des émissions de Gaz à Effet de Serre ajustées de la Valeur d'Entreprise, Liquidités incluses, des composantes du portefeuille.

- Score de Transition Carbone : cette mesure évalue l'alignement de la société sur la transition vers une économie bas carbone, en regroupant un large éventail d'indicateurs sous-jacents couvrant la gestion des émissions et des ressources et la gestion des risques ; et
- Intensité Carbone au niveau de la Société, reposant sur les émissions de gaz à effet de serre des scopes 1, 2 et 3.

Afin d'être éligible au statut d'investissement durable, un titre doit respecter un seuil défini à l'avance en lien avec le score cumulé par rapport à l'Univers d'investissement, au regard des deux indicateurs susvisés.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a étroitement suivi l'indice et a appliqué des critères qui ont exclu tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion.

Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

L'indice suivi par le fonds a rempli son objectif d'investissement durable en réduisant l'Intensité Carbone Moyenne Pondérée (« WACI ») de l'Indice d'au moins 7 % en moyenne par an et en réduisant globalement l'Intensité Carbone Moyenne Pondérée de l'Indice par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 30 %, et le Compartiment a suivi cet indice en appliquant un taux d'erreur inférieur à 1 %. En outre, à la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,09 % d'investissements durables en appliquant les critères susvisés.

Comme mentionné ci-dessus, au niveau de l'actif pris individuellement, les principaux indicateurs de durabilité appliqués en vue de déterminer son éligibilité au statut d'investissement durable ont été les suivants :

- Score de Transition Carbone : cette mesure évalue l'alignement de la société sur la transition vers une économie bas carbone, en regroupant un large éventail d'indicateurs sous-jacents couvrant la gestion des émissions et des ressources et la gestion des risques ; et
- Intensité Carbone au niveau de la Société, reposant sur les émissions de gaz à effet de serre des scopes 1, 2 et 3.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2025	97,09 %	3,81 %	97,09 %	0,00 %
31/12/2024	96,36 %	6,89 %	96,36 %	0,00 %
31/12/2023	97,82 %	4,47 %	97,82 %	0,00 %
31/12/2022	89,49 %	0,00 %	89,49 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Toutes les sociétés incluses dans l'indice ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les plus mauvaises élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a

consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas

échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisés telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,51	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,16	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,33	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,61	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,24	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,21	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,20	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,55	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,51	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,19	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,18	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	1,10	États-Unis
WALMART INC	Biens de consommation de base	0,97	États-Unis
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Technologies de l'information	0,88	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Services financiers	0,85	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	5,11	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,87	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,33	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,20	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,47	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,81	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,46	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,24	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,23	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,08	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,00	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0,92	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,86	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MERCK & CO. INC.	Santé	0,84	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	0,79	Royaume-Uni



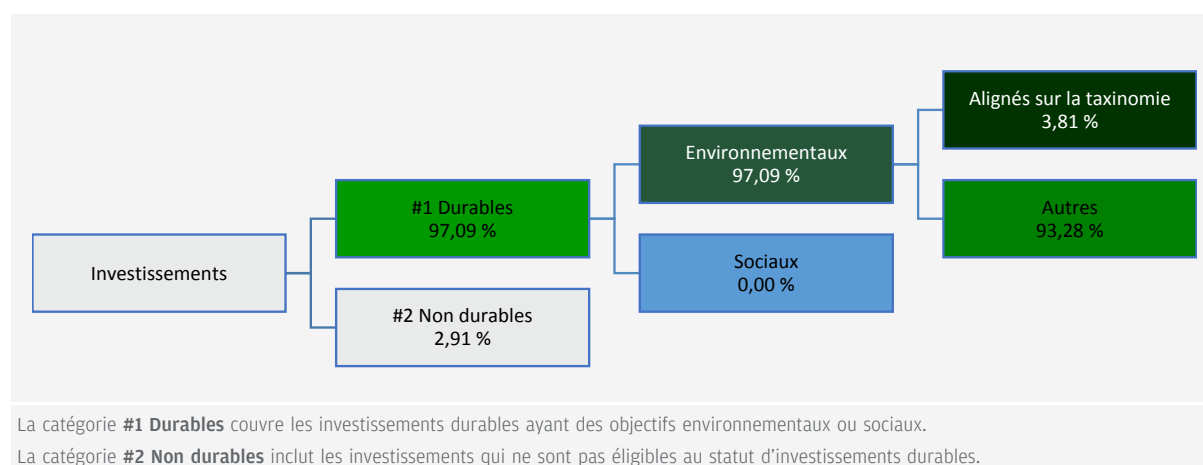
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 97,09 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables. Le Compartiment entendait allouer au moins 80 % de sa Valeur Liquidative dans des investissements durables et le reste dans des actifs non durables tels que présentés dans la réponse à la question « Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	10,80
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,17
Services de communication	Médias et divertissements	8,30
Services financiers	Services financiers	7,45
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	6,77
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,41
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,16
Services financiers	Banques	5,95
Industries	Biens d'équipement	4,69
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,93
Services financiers	Assurance	3,46
Matériaux	Matériaux	3,35
Énergie	Énergie	3,16

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,95
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,56
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,36
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,26
Industries	Transports	2,21
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,89
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,62
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,39
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,11
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,02
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,44
Services de communication	Services de télécommunication	0,28



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,81 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

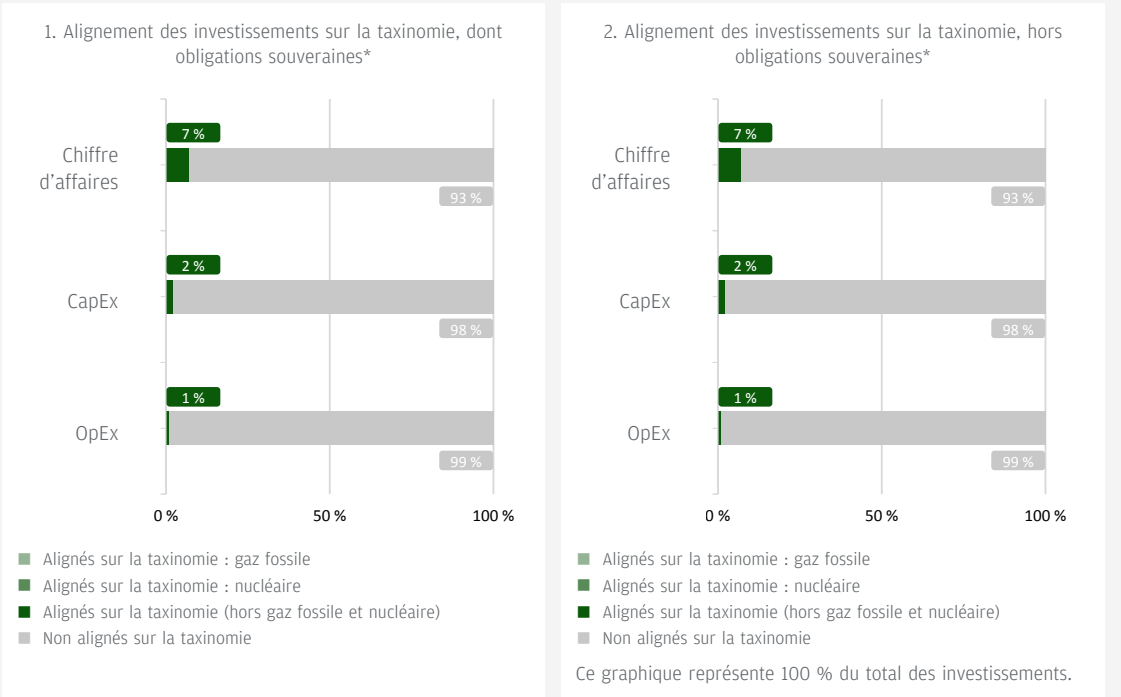
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 6,05 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	3,81 %
31/12/2024	6,89 %
31/12/2023	4,47 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 93,28 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 2,91 % d'investissements inclus dans cette catégorie ont été composés de sociétés qui n'ont pas obtenu un score agrégé minimal au regard d'un seuil fixé par le Gestionnaire Financier ainsi que de liquidités à titre accessoire, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires. Le score s'est appuyé sur la méthode d'inclusion de l'Indice telles que décrite dans la réponse ci-dessus à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ».

Cette catégorie peut également inclure des investissements requis aux fins de faciliter d'autres caractéristiques ou de respecter des contraintes liées à l'Indice, telles que les expositions minimales aux secteurs à fort impact.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- L'obligation pour le Compartiment de chercher à répliquer l'Indice en détenant l'ensemble des Titres de l'Indice dans une proportion identique à leur pondération au sein de l'Indice. (L'Indice oblige, par sa nature, à capter la performance de sociétés qui ont été identifiées, à l'issue de son processus fondé sur des règles, comme les mieux à même de bénéficier de la transition vers une économie bas carbone en gérant efficacement leurs émissions, leurs ressources et les risques liés au climat, tout en réduisant l'intensité des gaz à effet de serre de l'Indice d'au moins 7 % en moyenne par an ainsi que l'intensité de gaz à effet de serre globale de l'Indice par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 30 %.)
- L'obligation pour l'Indice de respecter les conditions des Indices de référence « transition climatique » de l'Union européenne telles que définies dans le Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique » de l'Union européenne.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le Compartiment a cherché à atteindre des rendements du même ordre que ceux de son Indice de référence en matière de durabilité. La performance des indices de durabilité s'est également inscrite dans le droit fil de l'indice. De plus amples précisions sur la performance du Compartiment et de l'indice sont disponibles sur le site Web : www.jpmorganassetmanagement.lu en consultant les informations du Compartiment à la rubrique Performance et Frais.

De plus amples précisions sur l'Indice, y compris sa méthodologie, ses composantes et sa performance, sont disponibles à l'adresse <https://www.solactive.com/indices/?se=1&index=DE000SLOBE72>, et de plus amples précisions concernant l'Univers d'investissement, y compris ses composantes et sa performance, sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com>.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

L'Indice a appliqué un processus d'analyse non financière fondé sur des règles afin de sélectionner ses composantes à partir d'un indice de marché large, le MSCI World Index. L'Indice s'attache à capter la performance de sociétés qui ont été identifiées, à l'issue de son processus fondé sur des règles, comme les mieux à même de bénéficier de la transition vers une économie bas carbone en gérant efficacement leurs émissions, leurs ressources et les risques liés au climat.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition aux faibles émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI World (« l'Univers d'investissement »). Le Compartiment visait à atteindre cet objectif en suivant la performance de l'Indice Solactive J.P.Morgan Asset Management Carbon Transition Global Equity Index de manière aussi étroite que possible. L'Indice s'attache à capter la performance de sociétés qui ont été identifiées, à l'issue de son processus fondé sur des règles, comme les mieux à même de bénéficier de la transition vers une économie bas carbone en gérant efficacement leurs émissions, leurs ressources et les risques liés au climat, tout en réduisant l'intensité des gaz à effet de serre de l'Indice d'au moins 7 % en moyenne par an ainsi que l'intensité de gaz à effet de serre globale de l'Indice par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 30 %. L'indice a rempli ces objectifs, comme confirmé par le fournisseur de l'Indice. De plus amples informations sont disponibles dans la Fiche de présentation du Fournisseur de l'Indice :

<https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/Factsheet DE000SLOBE72.pdf>

Le Compartiment a fait état d'une réduction de l'intensité moyenne de carbone pondérée par rapport au MSCI World de 81,00 %, une performance cohérente avec l'indice.

La performance du Compartiment a étroitement suivi celle de l'indice, comme en atteste la réponse donnée à la question suivante.

Le Compartiment était également tenu d'investir 80 % dans des actifs qualifiés de durables. À la fin de la période de référence, 97,09 % des investissements étaient qualifiés de durables.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

La performance du Compartiment a été de 20,00 %, nette de frais, sur la période de référence, tandis que l'indice de référence a signé une performance de 20,10 %.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

La performance du Compartiment a été de 20,00 %, nette de frais, sur la période de référence, tandis que l'indice de marché large, le MSCI World, a signé une performance de 21,10 %.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493006UW36ZSXHPOG74**

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
☒ ☒	☒ Oui	☐ ☐	☐ Non
☒	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 98,97 % ☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition au thème des solutions au changement climatique. Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,97 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni des solutions en lien avec les sous-thèmes du changement climatique, tels que les Énergies renouvelables et l'Électrification, la Construction durable, la Durabilité de l'eau et des Denrées alimentaires, les Transports durables et le Recyclage et le Réemploi.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire Financier a considéré que les moteurs clés du changement climatique étaient des facteurs clés d'émissions de gaz à effet de serre, lesquels incluent l'énergie dans l'industrie, l'énergie dans les bâtiments, l'énergie dans les transports, l'agriculture, les produits chimiques/le ciment et les rejets dans l'eau/les décharges. Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) visant à atténuer chacun de ces facteurs clés.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions permettant de lutter contre le changement climatique.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,97 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2025	98,97 %	22,10 %	98,97 %	0,00 %
31/12/2024	100,00 %	24,50 %	100,00 %	0,00 %
31/12/2023	100,00 %	17,72 %	100,00 %	0,00 %
31/12/2022	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SSE PLC	Services aux collectivités	4,07	Royaume-Uni
HITACHI LTD	Industries	3,88	Japon
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	3,56	Irlande
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	3,40	États-Unis
QUANTA SERVICES INC	Industries	3,04	États-Unis
PRYSMIAN SPA	Industries	2,98	Italie
SPIE SA	Industries	2,55	France
NEXANS SA	Industries	2,53	France
AGCO CORP	Industries	2,49	États-Unis
VERALTO CORP	Industries	2,33	États-Unis
XYLEM INC	Industries	2,24	États-Unis
DEERE & CO	Industries	2,18	États-Unis
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	2,17	Espagne
GENERAC HOLDINGS INC	Industries	2,12	États-Unis
TETRA TECH INC	Industries	2,10	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HITACHI LTD	Industries	4,39	Japon
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	4,37	Irlande
PRYSMIAN SPA	Industries	4,20	Italie
QUANTA SERVICES INC	Industries	3,95	États-Unis
XYLEM INC	Industries	3,46	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	3,40	France
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	3,29	Espagne
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	3,21	Japon
TETRA TECH INC	Industries	3,02	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,95	États-Unis
SPIE SA	Industries	2,85	France
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industries	2,81	Suède
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologies de l'information	2,58	France
SSE PLC	Services aux collectivités	2,53	Royaume-Uni
SIEMENS AG-REG	Industries	2,28	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

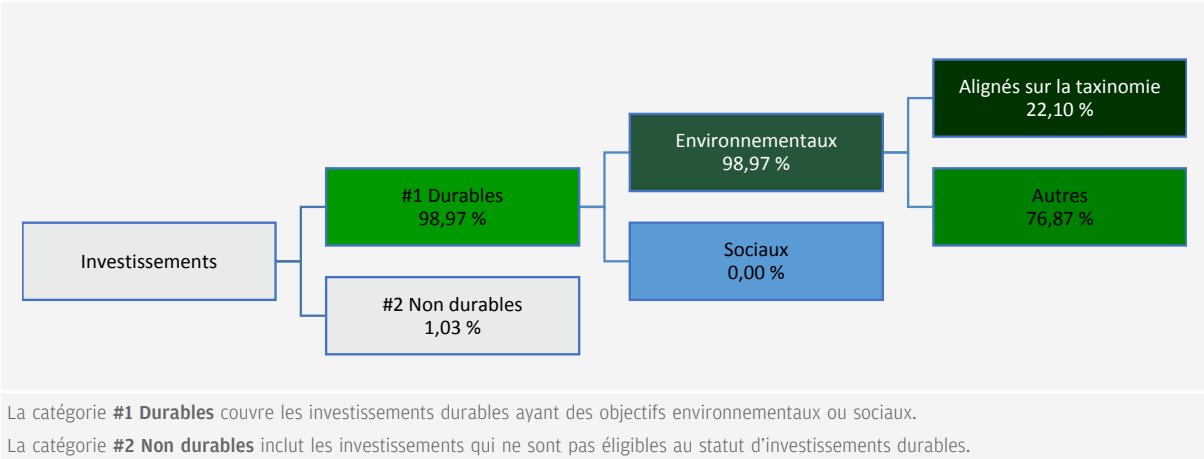
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,97 % d'actifs dans des investissements durables, à savoir 98,97 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et 0,00 % de titres ayant un objectif social.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 1,03 % de titres qui ne remplissent plus les critères du Compartiment pour être qualifiés d'investissements durables mais qui sont toujours dans la limite de la période de cession autorisée durant laquelle la détention de tels actifs est permise. Afin de lever tout doute possible, à la date de l'investissement, ces actifs étaient considérés comme des investissements durables et remplissaient les critères du Compartiment en matière d'investissements durables.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	51,98
Services aux collectivités	Services aux collectivités	16,64
Industries	Services commerciaux et professionnels	9,99
Matériaux	Matériaux	5,18
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,30
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,24
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,86
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,40
Services financiers	Services financiers	1,08
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,06



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 22,10 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

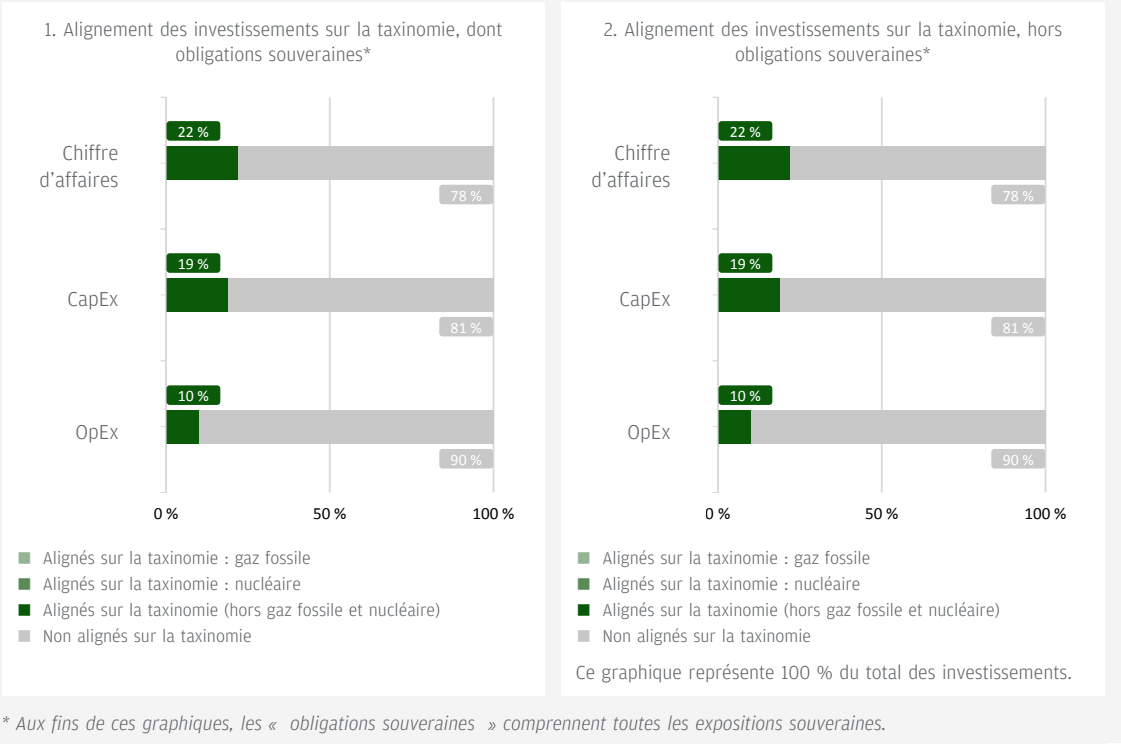
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres,

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?**

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,05 % et celle des activités habilitantes à 15,17 % à la fin de la période de référence.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
31/12/2025	22,10 %
31/12/2024	24,50 %
31/12/2023	17,72 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 76,87 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les actifs inclus dans la catégorie « #2 Non durables » sont des liquidités à titre accessoire, des équivalents de trésorerie, des fonds monétaires et des produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Ces actifs n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment ou n'ont pas causé de préjudice important, dans le droit fil des principes énoncés dans l'Art. 2(17) du Règlement SFDR, dans la mesure où ils sont accessoires à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces actifs.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financiers a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux à même de développer des solutions visant à lutter contre le changement climatique, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A eu recours à « Themebot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement du langage naturel, a déterminé la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées au thème des solutions permettant de lutter contre le changement climatique et ses sous-thématiques.
- A utilisé les résultats de *Themebot* comme base de sélection des sociétés, en appliquant une approche d'investissement active « *bottom-up* » à la sélection de titres, et en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.
- Comme susvisé, a appliqué des critères de contrôle fondés sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions.

Approche ESG : Thématique

- A exclu certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, tous les émetteurs/sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence
sont des indices
permettant de mesurer si
le produit financier
atteint l'objectif
d'investissement durable.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **984500B40C7D3A3F4051**

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
	☒ ☒ Oui	☐ ☐ Non
La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental . Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,48 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
	☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ ayant un objectif social
		☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.	À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI Europe, dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le portefeuille du Compartiment a été construit de telle manière qu'il a visé à respecter les obligations en vertu du Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique ». Par conséquent, le Compartiment s'est fixé pour objectif d'atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %. Par ailleurs, le Gestionnaire financier n'a pas activement sous-pondéré les Secteurs à fort impact pour le climat dans leur ensemble par rapport à l'Univers d'investissement. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme un investissement durable. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a appliqué certaines normes et valeurs parmi lesquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. Il était également tenu d'investir 90 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,48 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a cherché à identifier des entreprises qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement et à investir dans ces entreprises dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,48 % d'investissements durables.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2025	99,48 %	7,81 %	99,48 %	0,00 %
31/12/2024	99,47 %	3,87 %	99,47 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables au regard des considérations environnementales, sur la base des scores MSCI Environmental Controversy. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Le Gestionnaire financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qui, à ses yeux, sont non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certaines indications en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Outre le filtrage et l'engagement, le Gestionnaire financier a revu, selon une fréquence trimestrielle pour le moment, tous les indicateurs du tableau 1 et choisit des indicateurs des tableaux 2 et 3 à des fins de comparaison avec un groupe de pairs.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les entreprises elles-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui ont pu contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs tels que les indicateurs 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance.

Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les contrevenants et proscrire les investissements concernés dans ces entreprises.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,39	Pays-Bas
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,84	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,21	Suisse
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,16	Suisse
SAP SE	Technologies de l'information	2,12	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,09	Allemagne
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,00	Danemark
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,89	Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	1,83	France
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,78	France
SANOFI	Santé	1,73	France
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	1,70	Royaume-Uni
SIEMENS AG-REG	Industries	1,65	Allemagne
UNICREDIT SPA	Services financiers	1,52	Italie
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,39	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,38	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,24	Danemark
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,80	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,27	France
SAP SE	Technologies de l'information	2,20	Allemagne
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,18	Suisse
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,08	Suisse
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	1,85	Allemagne
SANOFI	Santé	1,77	France
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,74	France
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	1,53	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,41	Allemagne
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Services financiers	1,36	Suisse
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,34	Espagne
VINCI SA	Industries	1,31	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

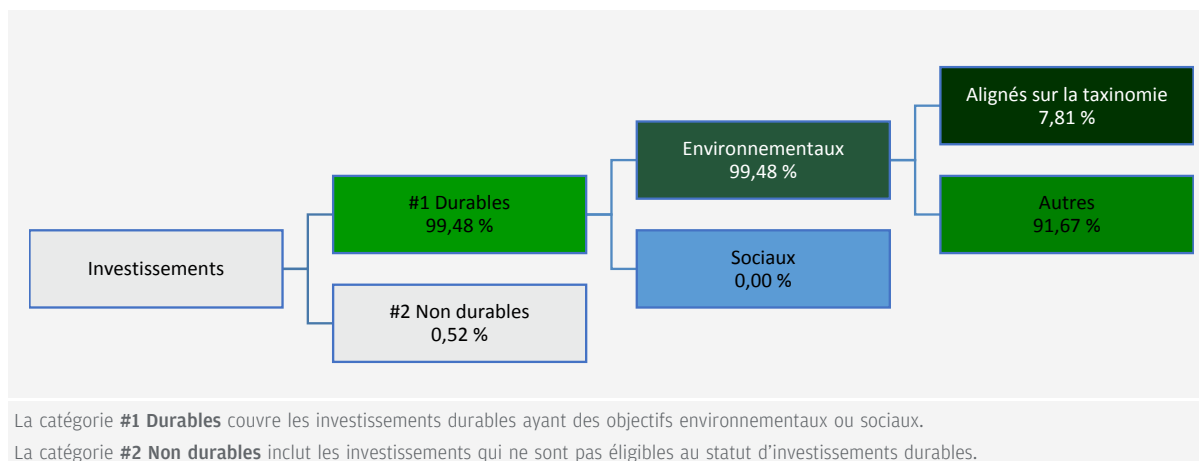
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,48 % des actifs du portefeuille dans des Investissements durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous dans la mesure où ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	15,49
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	15,29
Services financiers	Banques	13,85
Services financiers	Assurance	6,99
Matériaux	Matériaux	5,12
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,73
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,37
Services financiers	Services financiers	3,28
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,08
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,05
Services de communication	Services de télécommunication	2,80
Industries	Transports	2,46
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,43
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,24
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,22
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,11
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,08
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,70
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,34
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,17
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,96
Services de communication	Médias et divertissements	0,93
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,92
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,61



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,81 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

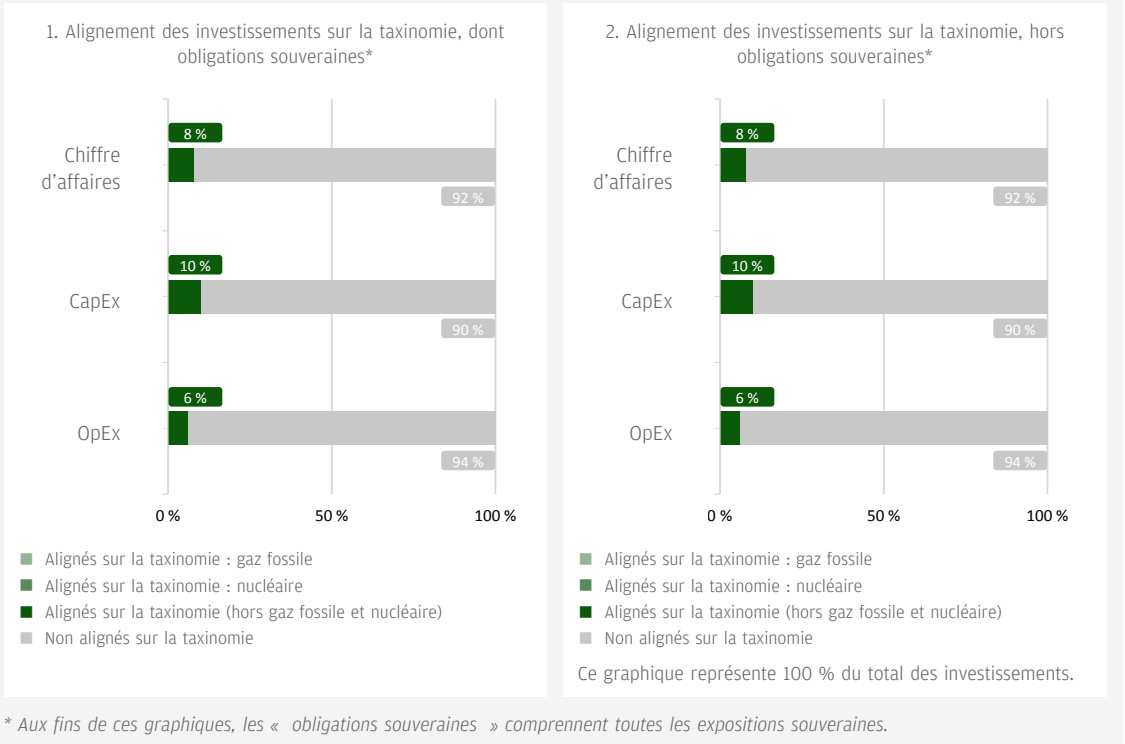
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,05 % et celle des activités habilitantes à 3,71 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	7,81 %
31/12/2024	3,87 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 91,67 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **984500A87A3EBDU13903**

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● ☒ Oui	●○ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 98,99 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI EM Index (Europe), dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le portefeuille du Compartiment a été construit de telle manière qu'il a visé à respecter les obligations en vertu du Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique ». Par conséquent, le Compartiment s'est fixé pour objectif d'atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %. Par ailleurs, le Gestionnaire financier n'a pas activement sous-pondéré les Secteurs à fort impact pour le climat dans leur ensemble par rapport à l'Univers d'investissement.

Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme un investissement durable. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a appliqué certaines normes et valeurs parmi lesquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Il était également tenu d'investir 90 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 5 mars 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,99 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a cherché à identifier des entreprises qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement et à investir dans ces entreprises dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,99 % d'investissements durables.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables au regard des considérations environnementales, sur la base des scores MSCI Environmental Controversy. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Le Gestionnaire financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qui, à ses yeux, sont non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certaines indications en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Outre le filtrage et l'engagement, le Gestionnaire financier a revu, selon une fréquence trimestrielle pour le moment, tous les indicateurs du tableau 1 et choisit des indicateurs des tableaux 2 et 3 à des fins de comparaison avec un groupe de pairs.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les entreprises elles-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui ont pu contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs tels que les indicateurs 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance.

Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les contrevenants et proscrire les investissements concernés dans ces émetteurs.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,76	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,60	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,72	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,54	Corée du Sud

la période de référence, à savoir : 05/03/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,97	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,51	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,34	Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	1,29	Iles Caïmans
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,21	Inde
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	1,00	Taïwan
AL RAJHI BANK	Services financiers	0,95	Arabie saoudite
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	0,92	Taïwan
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	0,89	Inde
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	0,87	Iles Caïmans
NASPERS LTD-N SHS	Biens de consommation cycliques	0,85	Afrique du Sud



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

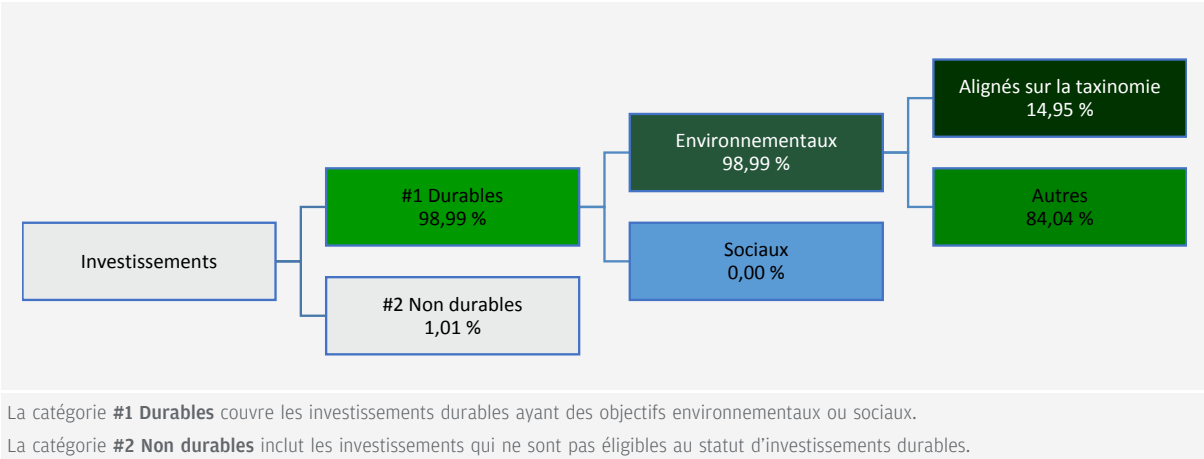
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,99 % des actifs du portefeuille dans des Investissements durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous dans la mesure où ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	18,87
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	14,81

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	10,35
Services de communication	Médias et divertissements	7,41
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,14
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	4,37
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,93
Services financiers	Assurance	3,66
Industries	Transports	3,11
Matériaux	Matériaux	2,93
Industries	Biens d'équipement	2,88
Services de communication	Services de télécommunication	2,62
Services financiers	Services financiers	2,55
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,24
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,99
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,96
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,68
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,47
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,13
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,93
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,17
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,09



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 14,95 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles

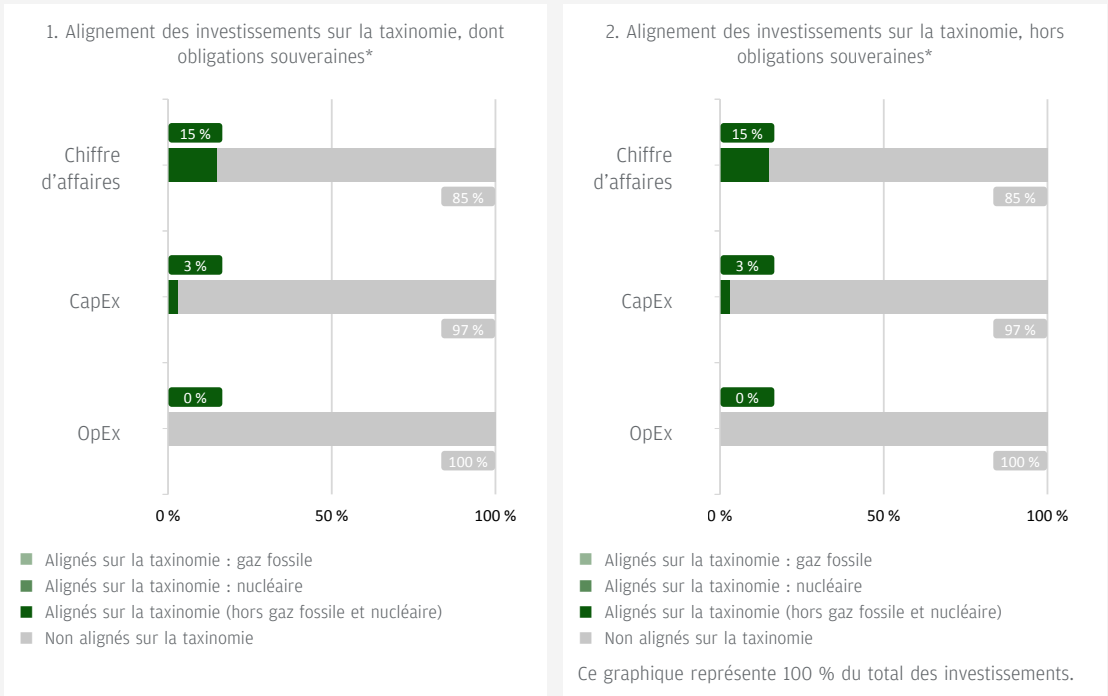
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 13,60 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 84,04 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des**



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les actifs inclus dans la catégorie « #2 Non durables » sont des liquidités à titre accessoire, des équivalents de trésorerie, des fonds monétaires et des produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Ces actifs n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment ou n'ont pas causé de préjudice important, dans le droit fil des principes énoncés dans l'Art. 2(17) du Règlement SFDR, dans la mesure où ils sont accessoires à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces actifs.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300YMFJOVC1WSRY29**

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
	●● ☒ Oui	●○ ☐ Non
	☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,10 % ☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI World (« l'Univers d'investissement ») dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le portefeuille du Compartiment a été construit de telle manière qu'il a visé à respecter les obligations en vertu du Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique ». Par conséquent, le Compartiment s'est fixé pour objectif d'atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %. Par ailleurs, le Gestionnaire financier n'a pas activement sous-pondéré les Secteurs à fort impact pour le climat dans leur ensemble par rapport à l'Univers d'investissement.

Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme un investissement durable. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a appliqué certaines normes et valeurs parmi lesquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Il a été tenu d'investir 90 % de sa Valeur Liquidative dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,10 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a cherché à identifier des entreprises qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement et à investir dans ces entreprises dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire.

Il a été tenu d'investir 90 % de sa Valeur Liquidative dans de tels titres.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,10 % d'investissements durables.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2025	99,10 %	9,22 %	99,10 %	0,00 %
31/12/2024	100,00 %	7,63 %	100,00 %	0,00 %
31/12/2023	100,00 %	6,45 %	100,00 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables au regard des considérations environnementales, sur la base des scores MSCI Environmental Controversy. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Le Gestionnaire financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qui, à ses yeux, sont non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certaines indications en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Outre le filtrage et l'engagement, le Gestionnaire financier a revu, selon une fréquence trimestrielle pour le moment, tous les indicateurs du tableau 1 et choisit des indicateurs des tableaux 2 et 3 à des fins de comparaison avec un groupe de pairs.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les entreprises elles-mêmes ou par des prestataires tiers

peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui ont pu contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs tels que les indicateurs 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance.

Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les contrevenants et proscrire les investissements concernés dans ces émetteurs.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,39	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,95	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,81	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,23	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,17	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,62	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,38	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,15	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,10	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	0,98	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,79	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0,77	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	0,74	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	0,68	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	0,67	Pays-Bas

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,30	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,68	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,62	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,80	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,20	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies de l'information	1,69	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	1,26	Danemark
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,14	Irlande
ELI LILLY & CO	Santé	1,11	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,06	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,04	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	1,02	Pays-Bas
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Industries	0,97	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,91	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	0,91	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

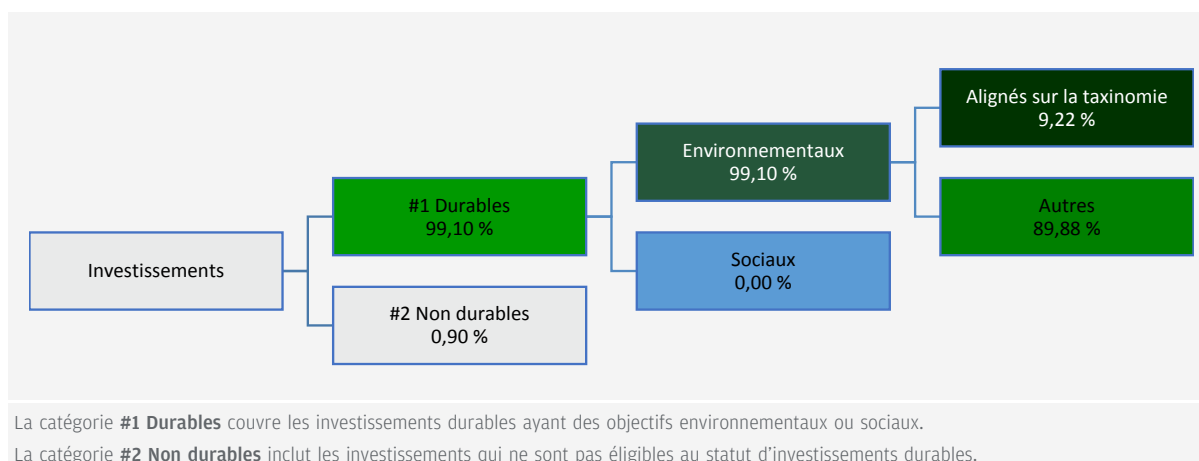
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,10 % d'au moins 90 % de sa Valeur Liquidative à des Investissements Durables, le reste ayant été alloué à des liquidités à titre accessoire, des équivalents de trésorerie, des fonds monétaires et des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou de liquidités accessoires. Le Compartiment visait à allouer 100 % de ses investissements en actions dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	11,27
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,62
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	8,29
Services financiers	Banques	7,48
Industries	Biens d'équipement	6,87
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,83
Services financiers	Services financiers	6,75
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,38
Services financiers	Assurance	4,51
Services de communication	Médias et divertissements	4,45
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,26
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,90
Industries	Transports	2,55
Matériaux	Matériaux	2,38
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,78
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,59
Services de communication	Services de télécommunication	1,48
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,30
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,20
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,19
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,19
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,10
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,95
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,88



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 9,22 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

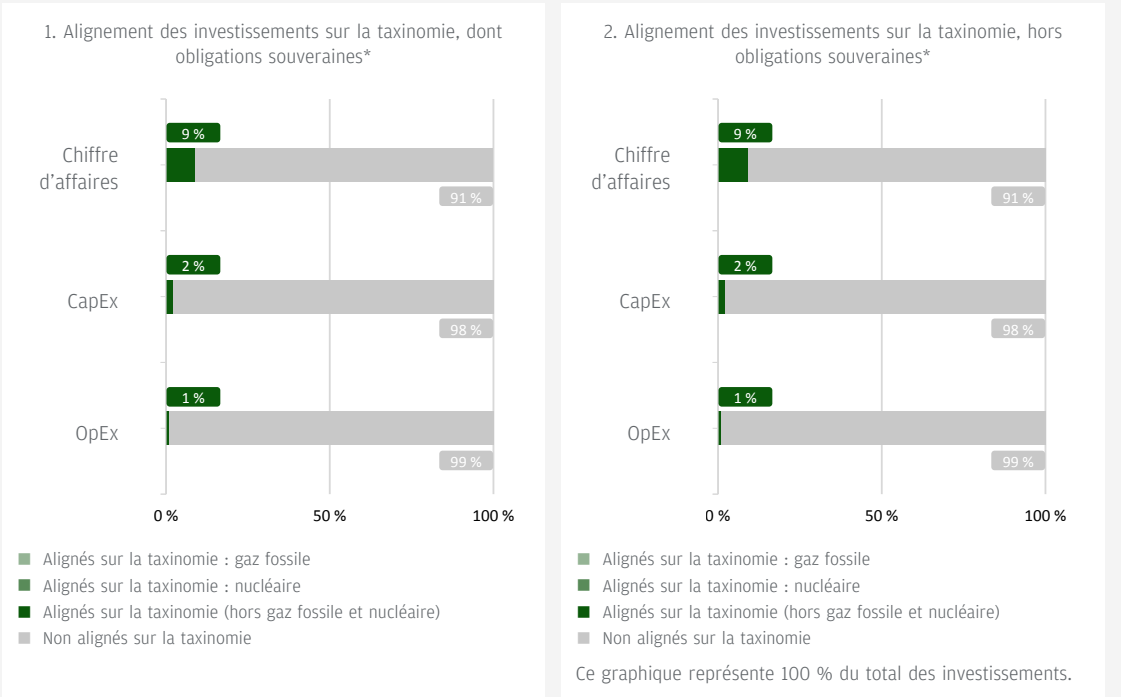
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 7,29 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	9,22 %
31/12/2024	7,63 %
31/12/2023	6,45 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 89,88 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les actifs inclus dans la catégorie « #2 Non durables » sont des liquidités à titre accessoire, des équivalents de trésorerie, des fonds monétaires et des produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Ces actifs n'ont pas affecté la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment ou n'ont pas causé de préjudice important, dans le droit fil des principes énoncés dans l'Art. 2(17) du Règlement SFDR, dans la mesure où ils sont accessoires à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'a été appliquée à ces actifs.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300M1N85IR6YN8P35

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ Oui	●○ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 83,67 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 14,81 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été de contribuer à la transition vers une économie durable et inclusive (« SIE », sustainable and inclusive economy). L'économie durable et inclusive repose sur un cadre qui vise à identifier les principaux risques et défis liés à la création d'une économie mondiale qui soutient l'égalité des chances et les écosystèmes durables. Pour de plus amples informations sur le cadre SIE, consulter l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 90 % dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,48 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Aucun indice de référence n'a été désigné pour les besoins de l'atteinte des objectifs environnementaux ou sociaux.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer l'atteinte des objectifs de durabilité ont reposés sur le cadre d'émissions durables exclusif du Gestionnaire Financier. Ce cadre consiste à procéder à une évaluation quantitative de l'émetteur/l'émission (selon ce qui est le plus pertinent) sur la base d'un ensemble de critères qui analysent l'utilisation des produits de l'émission, l'allocation et la transparence de ces produits, ainsi que sur la base d'autres critères de filtrage, tels que la publication d'informations et la conformité. Le cadre applique ensuite un processus de classification qui évalue chaque entité/émetteur en tant que plateforme et idées individuelles. L'approbation au niveau de l'entité peut être accordée au regard des règles de l'entité en matière d'utilisation des produits. L'approbation supposerait que toute émission, en circulation ou nouvelle, quelle que soit sa devise, est éligible à l'investissement. Les émetteurs qui ne sont pas approuvés au niveau de l'entité seraient éligibles à une approbation au niveau de l'émission. Au niveau de l'émission, chaque titre à revenu fixe a été évalué sur la base de critères spécifiques. Le processus a contrôlé positivement les émissions/émetteurs engagés envers des objectifs d'utilisation des produits et les a divisés en catégories selon que les produits étaient de nature distincte ou fongible.

Le Compartiment a été tenu d'investir 90 % de sa Valeur Liquidative dans des investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,48 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2025	98,48 %	8,31 %	83,67 %	14,81 %
31/12/2024	100,00 %	5,47 %	78,85 %	15,68 %
31/12/2023	100,00 %	4,08 %	75,99 %	24,01 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs et/ou les émissions que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs et/ou les émissions démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent être obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers

peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains sont pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions tiennent compte des indicateurs numérotés 10 et 14 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	6,82	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	6,31	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,62	Espagne
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	2,35	États-Unis
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	2,35	Allemagne
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	2,01	Italie
IBERDROLA FINANZAS SOCIEDAD ANONIMA	Électricité	1,87	Espagne
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,83	Luxembourg
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,76	Royaume-Uni
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,52	États-Unis
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Agences étrangères	1,45	France
NATIONAL GRID PLC	Électricité	1,43	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,38	Italie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,34	International
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,32	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMBS	7,43	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Finance	3,43	Espagne
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	3,19	International
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	2,98	Italie
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	2,36	États-Unis
BPCE SA	Finance	2,03	France
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Crédit non lié au gouvernement américain	1,85	Allemagne
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Crédit non lié au gouvernement américain	1,71	France
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finance	1,59	Irlande
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	1,59	International
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	Crédit non lié au gouvernement américain	1,53	International
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,49	Italie
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Industries	1,38	Pays-Bas
SELP FINANCE SARL	Finance	1,30	Luxembourg
BNP PARIBAS SA	Finance	1,28	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

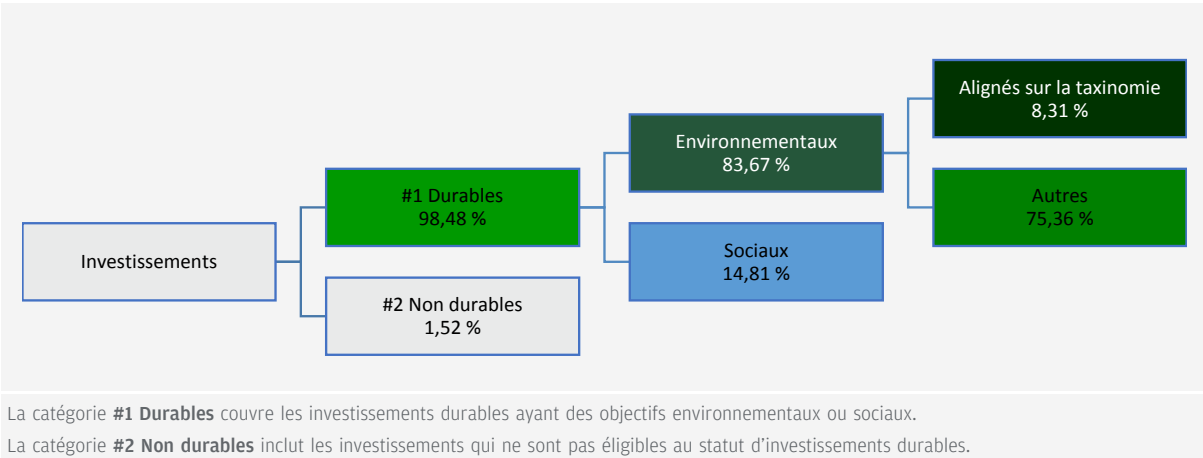
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,48 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables, à raison de 83,67 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et de 14,81 % de titres ayant un objectif social.

Le reste est alloué aux liquidités à titre accessoire, aux équivalents de trésorerie, aux fonds monétaires et aux produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	23,24
Électricité	Électricité	10,85
Intermédiation d'agence	30A	9,18
Supranational	Supranational	6,70
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agency Multifamilial à taux fixe	6,31
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	4,99
Agences étrangères	Agences étrangères	4,58
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,32
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	4,03
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	2,97
Souverain	Souverain	2,58
Communications	Câble par satellite	1,87

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	1,74
Communications	Réseaux filaires	1,47
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,31
Énergie	Raffinage	1,30
Agency CMO	CMO (obligations hypothécaires garanties) d'agence à taux flottant	1,19
Autres services financiers	Autres services financiers	1,13
Communications	Sans fil	1,12
Industries de base	Papier	1,06
Technologies	Technologies	0,92
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,80
Assurance	Vie	0,67
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,57
Industries de base	Métaux et activités minières	0,31
Biens d'équipement	Emballage	0,28
Autres industries	Autres industries	0,28
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,27
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,25
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,24
Transports	Chemins de fer	0,22
Transports	Services de transport	0,19
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,15
Gaz naturel	Gaz naturel	0,11
Biens d'équipement	Environnement	0,08
Sociétés financières	Sociétés financières	0,07
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,07



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 8,31 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

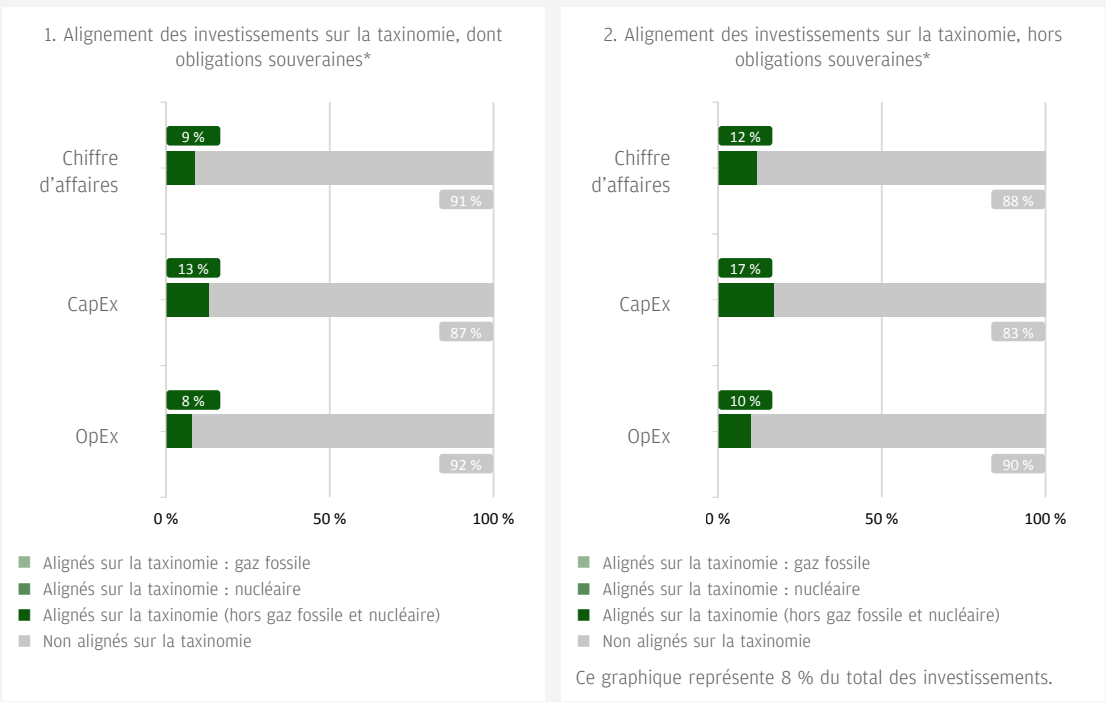
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,07 % et celle des activités habilitantes à 3,10 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	8,31 %

31/12/2024	5,47 %
31/12/2023	4,08 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 75,36 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 14,81 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les actifs inclus dans la catégorie « #2 Non durables » sont des liquidités à titre accessoire, des équivalents de trésorerie, des fonds monétaires et des produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Ces actifs n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment ou n'ont pas causé de préjudice important, dans le droit fil des principes énoncés dans l'Art. 2(17) du Règlement SFDR, dans la mesure où ils sont accessoires à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces actifs.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des titres qui contribuent à la transition vers une économie durable et inclusive.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

De plus amples précisions sur le cadre de la stratégie sont disponibles dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ».

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si

le produit financier
atteint l'objectif
d'investissement durable.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300FZ7YUTJ13G1V05**

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
	☒ ☒ Oui	☐ ☐ Non
	☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,78 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
	☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI USA (« l'Univers d'investissement ») dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le portefeuille du Compartiment a été construit de telle manière qu'il a visé à respecter les obligations en vertu du Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique ». Par conséquent, le Compartiment s'est fixé pour objectif d'atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %. Par ailleurs, le Gestionnaire financier n'a pas activement sous-pondéré les Secteurs à fort impact pour le climat dans leur ensemble par rapport à l'Univers d'investissement.

Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme un investissement durable. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a appliqué certaines normes et valeurs parmi lesquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Il a été tenu d'investir 90 % de sa Valeur Liquidative dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,78 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a cherché à identifier des entreprises qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement et à investir dans ces entreprises dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire.

Il a été tenu d'investir 90 % de sa Valeur Liquidative dans de tels titres.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,78 % d'investissements durables.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2025	99,78 %	8,90 %	99,78 %	0,00 %
31/12/2024	100,00 %	8,37 %	100,00 %	0,00 %
31/12/2023	100,00 %	5,80 %	100,00 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables au regard des considérations environnementales, sur la base des scores MSCI Environmental Controversy. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Le Gestionnaire financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qui, à ses yeux, sont non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certaines indications en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Outre le filtrage et l'engagement, le Gestionnaire financier a revu, selon une fréquence trimestrielle pour le moment, tous les indicateurs du tableau 1 et choisit des indicateurs des tableaux 2 et 3 à des fins de comparaison avec un groupe de pairs.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les entreprises elles-mêmes ou par des prestataires tiers

peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui ont pu contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs tels que les indicateurs 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance.

Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les contrevenants et proscrire les investissements concernés dans ces émetteurs.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	7,58	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,99	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,79	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,48	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,27	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,43	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,97	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,82	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,66	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,47	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,25	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,08	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,05	États-Unis
WELLTOWER INC	Immobilier	0,95	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	0,89	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,71	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	6,74	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,51	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,85	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	3,05	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies de l'information	1,95	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,69	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,60	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,50	États-Unis
AMERICAN TOWER CORP	Immobilier	1,42	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Industries	1,39	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	1,38	Pays-Bas
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,35	Irlande
DANAHER CORP	Santé	1,35	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,29	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

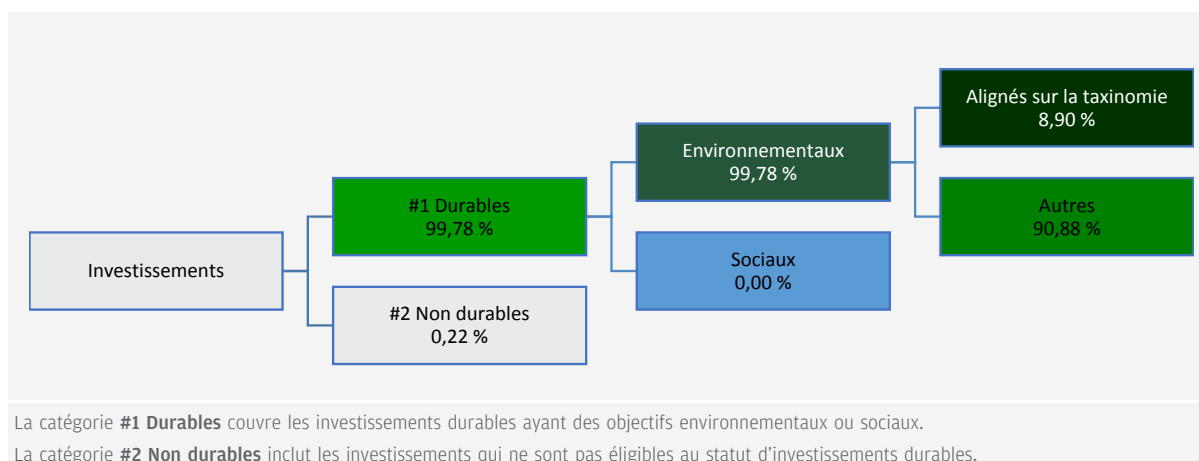
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,78 % de sa Valeur Liquidative à des investissements durables, le reste ayant été alloué à des liquidités à titre accessoire, des équivalents de trésorerie, des fonds monétaires et des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou de liquidités accessoires. Le Compartiment visait à allouer 100 % de ses investissements en actions dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.

La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires fluctue en fonction des flux d'investissements et est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,32
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,80
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	9,34
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	9,28
Services financiers	Services financiers	9,24
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	6,69
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,54
Services de communication	Médias et divertissements	5,89
Industries	Biens d'équipement	4,73
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,92
Services financiers	Banques	3,03
Services financiers	Assurance	2,52
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,03
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,97
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,44
Industries	Transports	0,94
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,93
Services de communication	Services de télécommunication	0,71
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,66
Matériaux	Matériaux	0,49
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,48
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,32
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,30
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,27



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 8,90 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

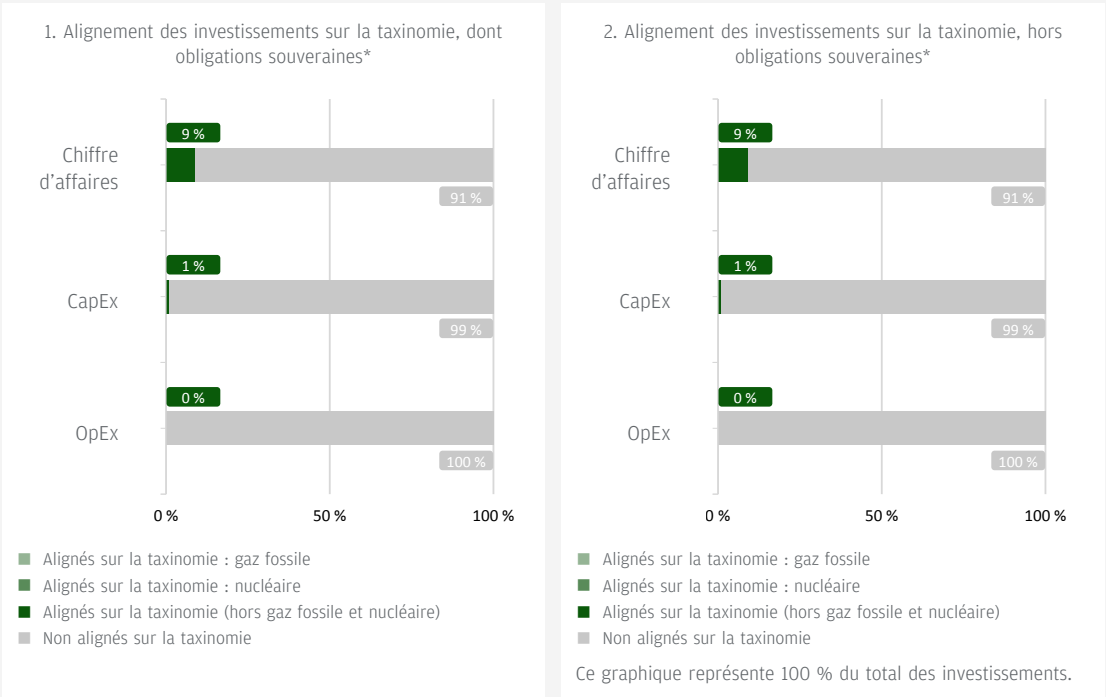
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 8,07 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Alignés sur la taxinomie	
31/12/2025	8,90 %
31/12/2024	8,37 %
31/12/2023	5,80 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 90,88 % de la Valeur Liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % de la Valeur Liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les actifs inclus dans la catégorie « #2 Non durables » sont des liquidités à titre accessoire, des équivalents de trésorerie, des fonds monétaires et des produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires. La détention de liquidités à titre accessoire, d'équivalents de trésorerie, de fonds monétaires et de produits dérivés utilisés aux fins de couverture ou de liquidités accessoires est accessoire à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Ces actifs n'affecteront pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment ou n'ont pas causé de préjudice important, dans le droit fil des principes énoncés dans l'Art. 2(17) du Règlement SFDR, dans la mesure où ils sont accessoires à la politique d'investissement avec peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces actifs.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Seule la version anglaise du présent rapport a fait l'objet d'une vérification par le Commissaire aux comptes. En conséquence, le rapport d'audit se rapporte seulement à la version anglaise du rapport : les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'administration. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

Pour de plus amples renseignements concernant JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV, veuillez prendre contact avec le Distributeur principal:

Adresse email :

fundinfo@jpmorgan.com

Page d'accueil :

www.jpmorganassetmanagement.ie

Adresse :

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg
N° de tél. : (352) 34 101